



AR32

See note in J.

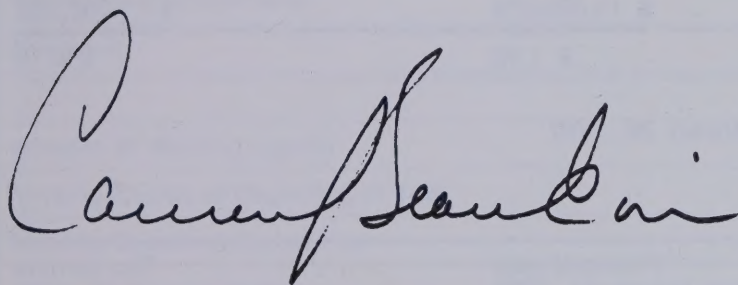
FINANCIAL STATEMENTS 1969-70

To the shareholders:

I am pleased to present the following consolidated financial statements of Bombardier Limited and its consolidated subsidiaries for the year ended January 31, 1970 and the auditors' report thereon, being the statements and report to which reference is made in the notice of meeting enclosed herewith:

- (a) Statement of earnings;
- (b) Statement of retained earnings;
- (c) Statement of source and application of funds;
and
- (d) Balance sheet.

The annual report will be mailed on the date of the Annual Meeting of the company, April 27, 1970.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Laurent Beaudoin', is written in a cursive style.

Laurent Beaudoin,
President and General Manager

CONSOLIDATED STATEMENTS OF EARNINGS AND OF RETAINED EARNINGS

STATEMENT OF EARNINGS

	Financial year ended January 31, 1970	Ten months ended January 31, 1969
Net Sales	\$141,784,229	\$ 88,939,429
Cost of Sales	\$ 85,251,659	\$ 54,748,321
Selling and Administrative Expenses	16,123,469	101,375,128
	40,409,101	8,937,540
Depreciation of Fixed Assets and Amortization of Patents (Notes 3 and 6)	3,832,618	63,685,861
Other Expenses	890,927	4,723,545
	35,685,556	518,100
Investment and other Income	779,153	2,261,235
Earnings before Taxes on Income	36,464,709	22,992,333
Taxes on Income	19,642,435	779,153
Net Earnings before Extraordinary Item	16,822,274	23,950,680
Profit on Sale of Marketable Securities	—	12,963,019
Net Earnings	\$ 16,822,274	10,987,661
Net Earnings per Common Share*	\$ 1.12	105,275
		\$ 0.74

*On the basis of 15,000,000 shares, being the number of shares outstanding before the issue of 900,000 shares under date of January 20, 1970.

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

	Financial year ended January 31, 1970	Ten months ended January 31, 1969
Balance at Beginning of Year	\$ 25,798,599	\$ 15,333,407
Net Earnings	16,822,274	11,092,936
	42,620,873	26,426,343
Dividends (Note 7)	2,412,500	—
Excess of Cost of Shares of Consolidated Subsidiary Companies over book value of net assets, at dates of acquisition	—	627,744
Balance at End of Year	\$ 40,208,373	\$ 25,798,599

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

SOURCE OF FUNDS

	Financial year ended January 31, 1970	Ten months ended January 31, 1969
Net Earnings	\$ 16,822,274	\$ 11,092,936
Depreciation of Fixed Assets and Amortization of Patents	3,832,618	1,743,135
Decrease in Mortgages Receivable	10,009	105,981
Long-Term Debt	155,078	—
Realization of Investments	—	600,000
Issue of Capital Stock	18,000,000	—
Notes Payable (Note 8)	5,577,000	—
Special Refundable Tax	—	284,641
	<u>44,396,979</u>	<u>13,826,693</u>

APPLICATION OF FUNDS

Additions to Fixed Assets, net of disposals	10,463,466	5,191,423
Purchases of Investments	31,045,811	240,500
Dividends	2,412,500	—
	<u>43,921,777</u>	<u>5,431,923</u>
Increase in Working Capital	475,202	8,394,770
Working Capital at Beginning of Year	14,299,906	5,905,136
Working Capital at End of Year	<u>\$ 14,775,108</u>	<u>\$ 14,299,906</u>

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT JANUARY 31, 1970

(with comparative figures as at January 31, 1969)

ASSETS

	1970	1969
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 7,764,675	\$ 13,022,760
Accounts Receivable	5,457,390	3,882,786
Inventories (Note 2)	13,891,779	9,544,031
Prepaid Expenses	816,666	308,116
Special Refundable Tax	109,224	208,216
	<u>28,039,734</u>	<u>26,965,909</u>
FIXED ASSETS		
Land, Buildings, Equipment, Aircraft and Miscellaneous, less Accumulated Depreciation (Note 3)	<u>16,775,552</u>	<u>10,082,149</u>
INVESTMENTS		
In a non-consolidated subsidiary (Note 4)	31,034,456	—
In 50% owned companies (Note 5)	544,250	533,500
Marketable Securities, at cost (Market value 1970 \$222,230; 1969 \$230,250)	<u>242,855</u>	<u>242,250</u>
	<u>31,821,561</u>	<u>775,750</u>
OTHER ASSETS		
Mortgages Receivable	112,410	122,419
Patents, less Accumulated Amortization (Note 6)	<u>496,753</u>	<u>559,308</u>
	<u>609,163</u>	<u>681,727</u>
	<u>\$ 77,246,010</u>	<u>\$ 38,505,535</u>

On behalf of the Board

Laurent Beaudoin, C.A.

Jean-Paul Gagnon, C.A.

LIABILITIES

	1970	1969
CURRENT LIABILITIES		
Accounts Payable and Accrued Liabilities –		
Non-consolidated subsidiary	\$ 1,136,367	\$ —
Affiliated companies	40,682	—
Other creditors	5,266,615	4,338,292
Bank loan	—	115,000
Taxes on Income	6,458,462	8,212,711
Dividends payable (Note 7)	362,500	—
	13,264,626	12,666,003
NOTES PAYABLE (Note 8)	5,577,000	—
LONG-TERM DEBT (Note 9)	155,078	—

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Note 10)	18,040,933	40,933
RETAINED EARNINGS	40,208,373	25,798,599
	58,249,306	25,839,532
	\$ 77,246,010	\$ 38,505,535

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. BASIS OF CONSOLIDATION:

The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiaries, except those of Lohnerwerke Gesellschaft m.b.H. (Austria) and its subsidiary Rotax-Werk Aktiengesellschaft, acquired on January 20, 1970.

The companies whose financial statements have been consolidated are: Bombardier Aktiebolag, Bombardier Inc., Bombardier (Ontario) Ltd., Bombardier (Quebec) Ltd., La Salle Plastics Inc., Rockland Industries Ltd., and Roski Ltd. These companies are the same as those of which the financial statements have been consolidated as at January 31, 1969, except Bombardier Inc., a wholly-owned subsidiary, which commenced operations during the year and has its head office in San Jose, California, U.S.A.

The cost of fixed assets paid in foreign currency has been converted into Canadian dollars at the rates of exchange prevailing on dates of acquisition. All other accounts of consolidated foreign subsidiaries have been converted into Canadian dollars at the appropriate rates of exchange.

2. INVENTORIES:

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value and consist of the following:

Raw materials		\$ 5,305,899	
Products in process		916,440	
Finished products – <i>Vehicles</i>	\$ 1,676,495		
<i>Parts</i>	5,992,945	7,669,440	
		<u>\$13,891,779</u>	

3. FIXED ASSETS:

Fixed assets are valued at cost and the accumulated depreciation is equal to the capital cost allowance claimed for income tax purposes.

	Cost	Accumulated depreciation	Net book value
Land	\$ 301,773		\$ 301,773
Buildings	8,427,612	\$ 1,135,150	7,292,462
Equipment	14,284,188	6,563,914	7,720,274
Aircraft	2,228,720	1,257,121	971,599
Others	569,834	80,390	489,444
	<u>\$25,812,127</u>	<u>\$ 9,036,575</u>	<u>\$16,775,552</u>

4. INVESTMENT IN A NON-CONSOLIDATED SUBSIDIARY:

The amount shown on the balance sheet is the purchase price of a 100% interest in the capital of Lohnerwerke Gesellschaft m.b.H., plus expenses relating thereto.

Lohnerwerke Gesellschaft m.b.H. and its subsidiary Rotax-Werk Aktiengesellschaft (98.144% owned) have their financial year end on September 30.

According to the consolidated financial statements prepared by the Austrian auditors, Alpen-Treuhand Aktiengesellschaft, for the financial year ended September 30, 1969, the book value of the Company's interest in that subsidiary is \$9,125,033. During the year ended on the same date, consolidated net sales amounted to \$27,825,532 and consolidated net earnings were \$3,718,474 after total depreciation of \$857,882. Its consolidated working capital amounted to \$5,936,810 on the same date.

5. INVESTMENTS IN 50% OWNED COMPANIES:

These investments are valued at cost. Following is a list of said investments and their book value according to the last respective balance sheet for the financial year ended during the financial year of the Company:

	Cost	Book value
Ville-Marie Upholstering Ltd.		
50 Preferred shares of \$10 each, 5% non-cumulative	\$ 500	\$ 500
50 Common shares of \$10 each	240,000	257,371
Ski-Doo Sports Ltd.		
150 Preferred shares of \$100 each, 6% non-cumulative	15,000	15,000
1,500 Common shares of \$10 each	15,000	126,938
Walker Manufacturing Co. Ltd.		
18,000 Preferred shares of \$1 each, 6% non-cumulative	18,000	18,000
2,000 Common shares of \$1 each	187,000	141,582
Loan	58,000	58,000
Doug's Inc.		
500 Common shares without nominal or par value	10,750	10,750

The Company's proportion of the aggregate profits of those companies earned since the acquisition of 50% of their shares amounts to: 1967 — \$14,835; 1968 — \$36,522; 1969 — \$4,234; 1970 — \$237,785. These amounts have not been included in the Consolidated Statement of Earnings.

6. PATENTS:

Patents are valued at cost and the amortization thereon is included in the Consolidated Statement of Earnings under "Depreciation". Each patent is amortized according to its lifetime.

Cost		\$	755,000
Accumulated amortization			
January 31, 1969	\$	195,692	
1969/70 financial year		62,555	
January 31, 1970			258,247
Book value		\$	496,753

7. DIVIDENDS:

During the year, the Company has declared four 12½¢ dividends on its Class A Common Shares. Three of them were paid on June 15, September 15 and December 15, 1969 respectively, the fourth one being payable March 15, 1970. The Company has also paid a dividend of 10¢ on each of its Class B Common Shares on December 3, 1969.

8. NOTES PAYABLE:

These notes mature on December 1, 1970, and bear interest at the rate of 7% per annum since the date of issue, January 20, 1970. They constitute the balance of the purchase price of the non-consolidated subsidiary Lohnerwerke Gesellschaft m.b.H.

As the working capital of the Company would not have been materially affected had the accounts of that subsidiary been consolidated, the notes payable have been excluded from current liabilities.

9. LONG-TERM DEBT:

During the year one of the subsidiaries, Bombardier (Ontario) Ltd., has acquired the building in which it operates. A mortgage secured by the building is payable by equal and consecutive monthly instalments of \$1,992 each, including principal and interest at the rate of 9% per annum. The portion of that debt due within one year amounts to \$9,726 and is shown as a current liability under "Accounts payable and accrued liabilities".

10. CAPITAL STOCK:

a) The capital stock account of the Company as at January 31, 1969 was as follows:

Authorized –

20,000,000 common shares without nominal or par value.

Issued and fully paid –

15,000,000 common shares \$ 40,933

b) Supplementary letters patent dated March 4, 1969, have been issued to the Company:

- converting the 15,000,000 issued common shares into 2,000,000 Class A Common Shares and 13,000,000 Class B Common Shares; and the 5,000,000 unissued common shares into 5,000,000 Class A Common Shares; and
- creating 18,000,000 additional Class A Common Shares.

After giving effect to the issue of said supplementary letters patent, the capital stock of the Company was as follows:

Authorized –

25,000,000 Class A Common Shares without nominal or par value.

13,000,000 Class B Common Shares without nominal or par value.

Issued and fully paid –

2,000,000 Class A Common Shares \$ 5,458

13,000,000 Class B Common Shares 35,475

\$ 40,933

c) Under date of January 20, 1970, 900,000 Class A Common Shares, valued at \$20 each, have been issued as partial payment of the 100% interest acquired in the company Lohnerwerke Gesellschaft m.b.H.

After giving effect to such transaction, the capital stock of the Company is as follows:

Authorized –

25,000,000 Class A Common Shares without nominal or par value.

13,000,000 Class B Common Shares without nominal or par value.

Issued and fully paid –

2,900,000 Class A Common Shares \$18,005,458

13,000,000 Class B Common Shares 35,475

\$18,040,933

Each of the outstanding Class B Common Shares is convertible, at the option of the holder, into one Class A Common Share and 13,000,000 Class A Common Shares have been reserved for such purpose.

11. DIRECTORS AND SENIOR OFFICERS REMUNERATION:

The aggregate direct remuneration paid or payable by the Company and its subsidiaries to its directors and senior officers during the financial years ended January 31, 1970 and January 31, 1969 amounted to \$432,932 and \$394,892 respectively.

12. CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS:

a) The Company has guaranteed to the extent of \$175,000 in the case of Ville-Marie Upholstering Ltd., to the extent of \$300,000 in the case of Walker Manufacturing Co. Ltd., and to the extent of \$800,000 in the case of Ski-Doo Sports Ltd., the bank loans of said companies. As at January 31, 1970, Walker Manufacturing Co. Ltd., had a bank loan of \$600,000 and the two other companies had no such indebtedness.

b) Unrecorded capital commitments in respect of buildings under construction and equipment on order amounted to approximately \$1,258,000 as at January 31, 1970.

13. SUBSEQUENT TRANSACTION:

Under date of February 3, 1970, the Company has acquired all the outstanding Common Shares of Jarry Precision Ltd., for a total consideration of \$1,045,100 payable \$447,900 cash and the balance over a three year period, and 2,234 7% non-cumulative preferred shares with a par value of \$100 each, of said company, for a total cash consideration of \$185,422.

AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF BOMBARDIER LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Bombardier Limited and its consolidated subsidiaries as at January 31, 1970 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination of the financial statements of Bombardier Limited and its consolidated subsidiaries of which we are the auditors included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the reports of the auditors who have examined the financial statements of the other consolidated subsidiaries.

In our opinion, based upon our examination and the reports of such other auditors, these financial statements present fairly the financial position of the Company and its consolidated subsidiaries as at January 31, 1970, the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding financial year.

Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés

Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés
Chartered Accountants

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES DE BOMBARDIER LIMITEE,

Nous avons examiné le bilan consolidé de Bombardier Limitée et de ses filiales consolidées au 31 janvier 1970, et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de provenance et d'emploi des fonds pour l'année terminée à cette date. Notre examen des états financiers de Bombardier Limitée et de ses filiales consolidées dont nous sommes vérificateurs a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces justificatives qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances. Nous nous en sommes remis à l'opinion des vérificateurs qui ont examiné les états financiers des autres filiales consolidées.

A notre avis, d'après notre examen et les rapports de ces autres vérificateurs, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie et de ses filiales consolidées au 31 janvier 1970, leurs résultats d'exploitation, ainsi que la provenance et l'emploi de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière qu'au cours de l'année financière précédente.

Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés

Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés
Comptables Agréés

Québec, Canada
Le 5 mars 1970.

6. BREVETS:
Les brevets sont évalués au prix coûtant et l'amortissement s'y rapportant est groupé avec celui des immobilisations dans l'état consolidé des bénéfices. Chaque brevet est amorti selon sa durée.

Coût	Amortissement accumulé	Année 1969/70	au 31 janvier 1970	Valeur aux livres
\$ 755,000	\$ 195,692	62,555	258,247	\$ 496,753

7. DIVIDENDES:
Pendant l'année, la Compagnie a déclaré quatre dividendes de 12½¢ chacun sur ses actions ordinaires, classe A. Trois de ces dividendes ont été payés respectivement les 15 juin, 15 septembre et 15 décembre 1969 et le quatrième est payable le 15 mars 1970. Un dividende de 10¢ a également été payé le 3 décembre 1969 sur chacune des actions ordinaires classe B.

8. BILLETS À PAYER:
Ces billets échéoient le 1er décembre 1970 et portent intérêt au taux de 7% l'an depuis le 20 janvier 1970, date d'émission. Ils représentent le solde dû sur l'achat de la filiale non consolidée Lohnerwerke Gesellschaft m. b. H. Cette dette a été exclue des exigibilités parce que le fonds de roulement de la Compagnie ne serait pas affecté sensiblement si les comptes de cette filiale étaient consolidés.

10. CAPITAL-ACTIONS:
a) Le capital-actions de la Compagnie était le suivant au 31 janvier 1969:
Autorisé
20,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair
Emis et payé
15,000,000 d'actions ordinaires \$ 40,933
b) Le 4 mars 1969, des lettres patentes supplémentaires ont été émises:
i) convertissant les 15,000,000 d'actions ordinaires émises en 2,000,000 d'actions ordinaires classe A et en 13,000,000 d'actions ordinaires classe B; et les 5,000,000 d'actions ordinaires non émises en 5,000,000 d'actions ordinaires classe A; et
ii) créant 18,000,000 d'actions ordinaires classe A additionnelles.

Après avoir donné effet à l'émission de ces lettres patentes supplémentaires, le capital-actions de la Compagnie est devenu le suivant:

<i>Autorisé</i>	<i>Emis et payé</i>
25,000,000 d'actions ordinaires classe A sans valeur au pair	2,000,000 d'actions ordinaires classe A
13,000,000 d'actions ordinaires classe B sans valeur au pair	\$ 5,458
	35,475
	<u>\$ 40,933</u>

c) Le 20 janvier 1970, 900,000 actions ordinaires classe A, évaluées à \$20 chacune, ont été émises en paiement partiel de l'intérêt acquis dans la compagnie Lohnerwerke Gesellschaft m. b. H.

Après avoir donné effet à cette transaction, le capital-actions de la Compagnie est le suivant:
Autorisé
25,000,000 d'actions ordinaires classe A sans valeur au pair
13,000,000 d'actions ordinaires classe B sans valeur au pair
Emis et payé
2,900,000 actions ordinaires classe A \$18,005,458
13,000,000 d'actions ordinaires classe B 35,475
\$18,040,933
Chacune des 13,000,000 d'actions ordinaires classe B est échangeable, au choix du détenteur, pour une action ordinaire classe A, et 13,000,000 d'actions ordinaires classe A ont été réservées à cette fin.

11. RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION:
La rémunération globale payée ou payable directement par la Compagnie et ses filiales à ses administrateurs et aux membres de la haute direction pendant les années financières terminées les 31 janvier 1970 et 31 janvier 1969 s'est élevée à \$432,932 et \$394,892 respectivement.

12. PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS:
a) La Compagnie garantit les emprunts de banque de Ville-Marie Rembourrage Ltée jusqu'à concurrence de \$175,000 de Walker Manufacturing Co. Ltd. jusqu'à concurrence de \$300,000 et de Ski-Doo Sports Ltée jusqu'à concurrence de \$800,000. En date du 31 janvier 1970, Ville-Marie Rembourrage Ltée et Ski-Doo Sports Ltée ne devaient rien à la banque. L'emprunt de Walker Manufacturing Co. Ltd. était de \$600,000.
b) Le coût estimé pour terminer les constructions en cours et les engagements pour l'achat d'équipement s'établissent à \$1,258,000 en date du 31 janvier 1970.

13. TRANSACTION SUBSÉQUENTE:
Le 3 février 1970, la Compagnie s'est portée acqureur de la totalité des actions ordinaires de Jarry Precision Ltd., pour une considération totale de \$1,045,100 payable \$447,900 comptant et le solde sur une période de trois ans, et de 2,234 actions privilégiées, 7% non cumulatif, d'une valeur nominale de \$100 chacune, de cette compagnie, pour une considération totale de \$185,422 payée comptant.

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1. PRINCIPES DE LA CONSOLIDATION:

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de toutes les filiales, sauf ceux de la compagnie Lohnerwerke Gesellschaft m. b. H. (Autriche) et de sa filiale Rotax-Werk Aktiengesellschaft, dont l'achat a été effectué le 20 janvier 1970.

Les filiales consolidées sont les suivantes: Bombardier Aktiebolag, Bombardier Inc., Bombardier (Ontario) Ltée, Bombardier (Québec) Ltée, Les Industries Rockland Ltée, Les Plastiques La Salle Inc. et Roski Ltée. Ces compagnies sont les mêmes que celles dont les états financiers ont été consolidés au 31 janvier 1969, à l'exception de Bombardier Inc., dont les opérations ont débuté au cours de l'année. Le siège social de cette filiale entièrement possédée est situé à San Jose, Californie, Etats-Unis.

Le coût des actifs immobilisés payés en fonds étrangers a été converti en dollars canadiens aux taux d'échange en vigueur aux dates d'acquisition. Les autres comptes des filiales étrangères ont été convertis en dollars canadiens aux taux d'échange appropriés.

2. STOCKS:

Les stocks sont évalués au plus bas du prix coûtant ou de la valeur nette de réalisation et comprennent:

Matières premières	\$ 5,305,899	Produits en cours	916,440
Produits finis –		Véhicules	\$ 1,676,495
Pièces	5,992,945		7,669,440
			\$13,891,779

3. IMMOBILISATIONS:

Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement accumulé correspond à l'allocation du coût en capital réclamée pour les fins de l'impôt sur le revenu.

Terrains	\$ 301,773	Amortissement accumulé	\$ 301,773
Bâtisses	8,427,612		\$ 1,135,150
Equipement	14,284,188		6,563,914
Avions	2,228,720		1,257,121
Autres	569,834		80,390
	\$25,812,127		\$ 9,036,575
			\$16,775,552

4. PLACEMENT DANS UNE FILIALE

NON CONSOLIDÉE:

Cet item représente le coût d'achat de la totalité du capital social de la compagnie Lohnerwerke Gesellschaft m. b. H., de même que les dépenses relatives à cet achat.

Cette compagnie et sa filiale Rotax-Werk Aktiengesellschaft (possédée à 98,144%) terminent leur année financière le 30 septembre.

D'après les états financiers consolidés, préparés par les vérificateurs autrichiens, Alpen-Treuhand Aktiengesellschaft, pour l'année financière terminée le 30 septembre 1969, la valeur aux livres des intérêts de la Compagnie dans cette filiale est de \$9,125,033. Ses ventes nettes consolidées se sont élevées à \$27,825,532 pendant l'année terminée à la même date, laissant un bénéfice net consolidé de \$3,718,474 après des amortissements de \$857,882. A la même date, son fonds de roulement consolidé s'élevait à \$5,936,810.

5. PLACEMENTS DANS LES COMPAGNIES

POSSÉDÉES À 50% :

Les placements dans ces compagnies sont indiqués au prix coûtant. Le détail de ces placements de même que leur valeur aux livres d'après le dernier bilan de chacune de ces compagnies pour leur année financière respective terminée pendant l'année financière de la Compagnie est le suivant:

Valeur aux livres	Coût aux livres	Ville-Marie Rembourrage Ltée	50 actions privilégiées de \$10 chacune, 5% non cumulatif	\$ 500	\$ 500	500
		chacune	50 actions ordinaires de \$10	240,000	257,371	
		Ski-Doo Sports Ltée	150 actions privilégiées de \$100 chacune, 6% non cumulatif	15,000	15,000	
			1,500 actions ordinaires de \$10 chacune	15,000	126,938	
		Walker Manufacturing Co. Ltd.	18,000 actions privilégiées de \$1	18,000		
			chacune, 6% non cumulatif	18,000		
			2,000 actions ordinaires de \$1	187,000	141,582	
		Prêt	58,000	58,000		
		Doug's Inc.	500 actions ordinaires sans valeur nominale	10,750	10,750	

La part de la Compagnie dans les bénéfices de ces compagnies depuis l'acquisition de 50% de leurs actions s'établit comme suit: 1967 — \$14,835; 1968 — \$36,522; 1969 — \$4,234; 1970 — \$237,785. Ces montants ne sont pas inclus dans l'état consolidé des bénéfices.

PASSIF

1969	1970	
EXIGIBILITÉS		
Comptes à payer et frais courus —		
	\$ 1,136,367	\$ —
Filiale non consolidée		
Compagnies affiliées	40,682	—
Autres fournisseurs	5,266,615	4,338,292
Emprunt de banque	—	115,000
Impôts sur le revenu	6,458,462	8,212,711
Dividendes à payer (Note 7)	362,500	—
	13,264,626	12,666,003
BILLETS À PAYER (Note 8)	5,577,000	—
DETTE À LONG TERME (Note 9)	155,078	—
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
CAPITAL-ACTIONS (Note 10)		
	18,040,933	40,933
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	40,208,373	25,798,599
	58,249,306	25,839,532
	\$ 77,246,010	\$ 38,505,535

ACTIF		
DISPONIBILITÉS		
Encaisse	\$ 7,764,675	\$ 13,022,760
Comptes à recevoir	5,457,390	3,882,786
Stocks (Note 2)	13,891,779	9,544,031
Dépenses payées d'avance	816,666	308,116
Impôt spécial remboursable	109,224	208,216
	28,039,734	26,965,909
IMMOBILISATIONS		
Terrains, bâtiments, équipement, avions et autres, moins l'amortissement accumulé (Note 3)	16,775,552	10,082,149
PLACEMENTS		
Dans une filiale non consolidée (Note 4)	31,034,456	—
Dans des compagnies possédées à 50% (Note 5)	544,250	533,500
Valeurs mobilières négociables, au prix coûtant (Valeur au marché 1970 \$222,230; 1969 \$230,250)	242,855	242,250
AUTRES ACTIFS		
Hypothèques à recevoir	112,410	122,419
Brevets, moins l'amortissement accumulé (Note 6)	496,753	559,308
	609,163	681,727
	\$ 77,246,010	\$ 38,505,535
Pour le conseil d'administration		
Laurent Beaudoin, C.A.		
Jean-Paul Gagnon, C.A.		

PASSIF

1969	1970	EXIGIBILITÉS
------	------	--------------

Comptes à payer et frais courus —

Filiale non consolidée	\$ 1,136,367	\$ —
------------------------	--------------	------

Compagnies affiliées	40,682
----------------------	--------

Autres fournisseurs	5,266,615	4,338,292
---------------------	-----------	-----------

Emprunt de banque	—	115,000
-------------------	---	---------

Impôts sur le revenu	6,458,462	8,212,711
----------------------	-----------	-----------

Dividendes à payer (Note 7) 362,500

12,666,003	13,264,626
------------	------------

BILLETTS A PAYER (Note 8)	5,577,000
---------------------------	-----------

DEPENSE A LONG TERME (Note 9) 155,078

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (Note 10)	18,040,933	40,933
---------------------------	------------	--------

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	40,208,373	25,798,599
------------------------	------------	------------

25,839,532	58,249,306
------------	------------

\$ 77,246,010	\$ 38,505,535
---------------	---------------

Bombardier Limitée et ses filiales consolidées
BILAN CONSOLIDÉ AU 31 JANVIER 1970
 (avec les chiffres comparatifs au 31 janvier 1969)

ACTIF		
DISPONIBILITÉS		
Encaisse	\$ 7,764,675	\$ 13,022,760
Comptes à recevoir	5,457,390	3,882,786
Stocks (Note 2)	13,891,779	9,544,031
Dépenses payées d'avance	816,666	308,116
Impôt spécial remboursable	109,224	208,216
	28,039,734	26,965,909
IMMOBILISATIONS		
Terrains, bâtiments, équipement, avions et autres, moins l'amortissement accumulé (Note 3)	16,775,552	10,082,149
PLACEMENTS		
Dans une filiale non consolidée (Note 4)	31,034,456	—
Dans des compagnies possédées à 50% (Note 5)	544,250	533,500
Valeurs mobilières négociables, au prix coûtant (Valeur au marché 1970 \$222,230; 1969 \$230,250)	242,855	242,250
	31,821,561	775,750
AUTRES ACTIFS		
Hypothèques à recevoir	112,410	122,419
Brevets, moins l'amortissement accumulé (Note 6)	496,753	559,308
	609,163	681,727
	\$ 77,246,010	\$ 38,505,535
Pour le conseil d'administration		
Laurent Beaudoin, C.A.		
Jean-Paul Gagnon, C.A.		

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'EMPLOI DES FONDs

PROVENANCE DES FONDs

	Année financière terminée le 31 janvier 1970	Dix mois terminés le 31 janvier 1969
Bénéfice net	\$ 16,822,274	\$ 11,092,936
Amortissement des immobilisations et des brevets	3,832,618	1,743,135
Diminution nette des prêts à long terme	10,009	105,981
Emprunt à long terme	155,078	—
Vente de placements	—	600,000
Emission d'actions	18,000,000	—
Billets à payer (Note 8)	5,577,000	—
Impôt spécial remboursable	—	284,641
	44,396,979	13,826,693
EMPLOI DES FONDs		
Acquisitions nettes d'immobilisations	10,463,466	5,191,423
Achats de placements	31,045,811	240,500
Dividendes	2,412,500	—
	43,921,777	5,431,923
Augmentation du fonds de roulement	475,202	8,394,770
Fonds de roulement au début de l'année	14,299,906	5,905,136
Fonds de roulement à la fin de l'année	\$ 14,775,108	\$ 14,299,906

ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES
ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

ÉTAT DES BÉNÉFICES

Année financière terminée le 31 janvier 1970				Année financière terminée le 31 janvier 1969			
Ventes nettes				\$ 88,939,429			
Coût des ventes				\$ 54,748,321			
Frais de vente et d'administration				16,123,469			
				101,375,128			
				8,937,540			
				25,253,568			
Amortissement des immobilisations et des brevets (Notes 3 et 6)				3,832,618			
				1,743,135			
Autres dépenses				4,723,545			
				518,100			
				2,261,235			
Revenus de placements et autres				779,153			
Bénéfice avant impôts sur le revenu				36,464,709			
				23,950,680			
Impôts sur le revenu				19,642,435			
				12,963,019			
Bénéfice net avant revenu exceptionnel				16,822,274			
Profit sur vente de valeurs mobilières				—			
				105,275			
Bénéfice net				\$ 16,822,274			
				\$ 11,092,936			
Bénéfice net par action ordinaire*				\$ 1.12			
				\$ 0.74			
* Sur 15,000,000 d'actions (sans tenir compte des 900,000 actions émises le 20 janvier 1970)							

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Année financière terminée le 31 janvier 1970				Année financière terminée le 31 janvier 1969			
Solde au début de l'année				\$ 25,798,599			
Bénéfice net				16,822,274			
				11,092,936			
				26,426,343			
Dividendes (Note 7)				2,412,500			
				—			
Excédent du coût des actions des filiales consolidées par rapport à la valeur comptable de leurs actifs nets, aux dates d'acquisition				627,744			
Solde à la fin de l'année				\$ 40,208,373			
				\$ 25,798,599			

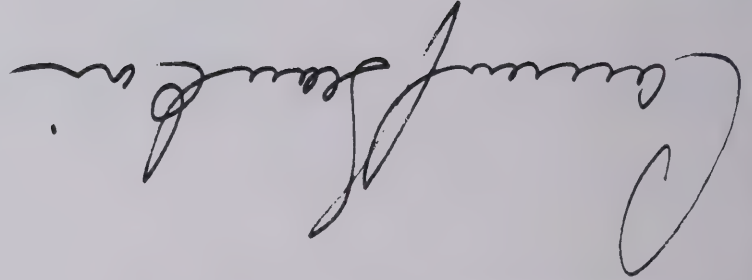
Aux actionnaires,

Il me fait plaisir de vous présenter les états financiers consolidés de Bombardier Limitée et de ses filiales consolidées pour l'exercice terminé le 31 janvier 1970 ainsi que le rapport des vérificateurs, soit les états et le rapport auxquels référence est faite à l'avis de convocation ci-joint:

- (a) Etat des bénéfices;
- (b) Etat des bénéfices non répartis;
- (c) Etat de provenance et d'emploi des fonds; et
- (d) Bilan.

Le rapport annuel vous sera expédié par la poste à la date de l'assemblée annuelle de la compagnie, soit le 27 avril 1970.

Le président et directeur général,



Laurent Beaudoin

Valcourt, le 6 avril 1970.



**AR31****INTERIM REPORT**

FOR THE SIX MONTHS ENDED
JULY 31, 1969

**/ VALCOURT, QUEBEC, CANADA**

Valcourt, Quebec
September 12, 1969

To the Shareholders:

Net earnings for the six months ended on July 31, 1969 amounted to \$1,739,000 which is a marked improvement over the results for the same period in 1968 when net earnings amounted to \$213,000. Similarly, consolidated sales for the first six months of 1969 have reached \$34,791,000 as compared to \$13,508,000 for the comparable period in 1968. An initial dividend of 12½¢ per Class A share was paid on June 15 and a further dividend of the same amount is included with this interim report.

Your Directors are gratified with the results obtained and foresee, for the second half of the current year, a substantial increase over the same period last year. These results, while largely due to an increasing demand for our products, also reflect an earlier commencement of the production programme.

Since June last, the departments of Marketing, Service and Spare Parts have been moved to premises located on Decarie Boulevard, Montreal, with a view to improving efficiency and service to our customers. We have also created a new division to supervise the manufacture and distribution of industrial vehicles. These changes give early indications of producing excellent results. For several months now, La Salle Plastic Moulds Inc. has been operating in its new factory at Richmond, Que., and the pace of this Company's output is increasing rapidly. In the other subsidiaries as in the main plant at Valcourt, Que., normal expansion is continuing satisfactorily.

On behalf of the BOARD OF DIRECTORS

Laurent Beaudoin,
President and General Manager

BOMBARDIER LIMITED
and Subsidiary Companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS
(Subject to year-end audit)

	Six months ended July 31	
	1969	1968
	(thousands of dollars)	
Net sales	\$34,791	\$13,508
Cost of production, selling and administrative expenses . . .	<u>\$29,620</u>	<u>\$12,372</u>
Other expenses	191	208
Depreciation of fixed assets and amortization of patents . . .	<u>1,169</u>	<u>749</u>
	30,980	13,329
Investment and other income	<u>243</u>	<u>133</u>
	<u>\$30,737</u>	<u>\$13,196</u>
Earnings before taxes on income	4,054	312
Taxes on income	<u>2,315</u>	<u>204</u>
Net earnings before extraordinary item	1,739	108
Profit on sale of marketable securities	—	105
Net earnings	\$ 1,739	\$ 213

**CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION
OF WORKING CAPITAL**
(Subject to year-end audit)

	Six months ended July 31	
	1969	1968
	(thousands of dollars)	
Source of Funds		
Net earnings	\$ 1,739	\$ 213
Depreciation of fixed assets and amortization of patents	1,169	749
Decrease in long term loans	18	120
Special refundable tax	—	2
	<u>\$ 2,926</u>	<u>\$ 1,084</u>
Application of Funds		
Additions to fixed assets, net of disposals	4,031	3,206
Investments and advances	11	—
Dividends paid	<u>250</u>	<u>—</u>
	<u>\$ 4,292</u>	<u>\$ 3,206</u>
Decrease in Working Capital	1,366	2,122
Working Capital at July 31	12,934	5,337
Working Capital at January 31	\$14,300	\$ 7,459



fil

RAPPORT INTÉRIMAIRE

POUR LE SEMESTRE TERMINÉ
LE 31 JUILLET 1969



/ VALCOURT, QUÉBEC, CANADA

Valcourt, Québec
Le 12 septembre 1969

Aux actionnaires,

Les revenus nets pour les six mois terminés le 31 juillet 1969 se sont élevés à \$1,739,000, soit une amélioration marquée sur les résultats de la même période en 1968 alors qu'ils étaient de \$213,000. De même, les ventes consolidées pour les six premiers mois de 1969 ont atteint \$34,791,000 en comparaison de \$13,508,000 pour le premier semestre de 1968. Un premier dividende de 12½ cents par action classe A a été payé le 15 juin et un autre du même montant est inclus avec le présent rapport intérimaire.

Votre Conseil d'Administration est très satisfait des résultats obtenus et prévoit également pour la seconde partie de l'année une augmentation importante par rapport aux chiffres de la même période l'an dernier. Ces résultats dépendent en grande partie d'une demande croissante de nos produits et du fait que les lignes d'assemblage ont démarré plus tôt qu'en 1968.

Depuis juin dernier, les Départements de Marketing, de Service et de Pièces ont été déménagés à Montréal, sur le boulevard Décarie, dans le but d'améliorer leur efficacité et leur rendement. De même, une nouvelle division a été créée pour la fabrication et la distribution des produits industriels. Ces initiatives semblent vouloir apporter d'excellents résultats. Il y a quelques mois également, La Salle Plastic Moulds Inc. aménageait dans sa nouvelle usine de Richmond, Qué., et le rythme de sa production augmente rapidement. Dans les autres filiales et à l'usine principale de Valcourt, Qué., l'expansion se continue normalement.

Au nom du CONSEIL D'ADMINISTRATION

Laurent Beaudoin,
Président et Directeur Général

BOMBARDIER LIMITÉE

et ses filiales

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

(Sujet à la vérification de fin d'année)

	Six mois terminés le 31 juillet 1969	1968 (en milliers de dollars)
Ventes nettes	\$34,791	\$13,508
Coût de fabrication, frais de vente et d'administration	\$29,620	\$12,372
Autres dépenses	191	208
Amortissement des immobilisations et des brevets	1,169	749
	30,980	13,329
Revenus de placements et autres	243	133
	\$30,737	\$13,196
Bénéfice avant impôts sur le revenu	4,054	312
Impôts sur le revenu	2,315	204
Bénéfice net avant revenu exceptionnel	1,739	108
Profit sur vente de valeurs mobilières	—	105
Bénéfice net	\$ 1,739	\$ 213

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'EMPLOI DU FONDS DE ROULEMENT

(Sujet à la vérification de fin d'année)

	Six mois terminés le 31 juillet 1969	1968 (en milliers de dollars)
Provenance des fonds		
Bénéfice net	\$ 1,739	\$ 213
Amortissement des immobilisations et des brevets	1,169	749
Remboursements nets sur prêts à long terme	18	120
Remboursements d'impôt spécial	—	2
	\$ 2,926	\$ 1,084
Emploi des fonds		
Acquisitions nettes d'immobilisations	4,031	3,206
Placements et avances	11	—
Dividendes payés	250	—
	\$ 4,292	\$ 3,206
Diminution du fonds de roulement	1,366	2,122
Fonds de roulement au 31 juillet	12,934	5,337
Fonds de roulement au 31 janvier	\$14,300	\$ 7,459

This prospectus constitutes a public offering of these securities only in those jurisdictions where they may be lawfully offered for sale.

NO SECURITIES COMMISSION OR SIMILAR AUTHORITY IN CANADA HAS IN ANY WAY PASSED UPON THE MERITS OF THE SECURITIES OFFERED HEREUNDER AND ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS AN OFFENCE.

Outstanding Issue

AR312



Bombardier Limited

(Incorporated under the laws of Canada)

2,000,000 Class A Common Shares

(without nominal or par value)

The Class A Common Shares offered by this prospectus are being sold by the Selling Shareholder whose name and holding are shown under "Principal and Selling Shareholder" on page 7. The Company will receive no part of the proceeds from the sale of these shares.

There is no market for the shares of the Company and the price for this offering was determined by negotiation between the Selling Shareholder and the Underwriters.

The Company's dividend policy is described under "Dividends" on page 7.

Application has been made to list the Class A Common Shares on the Montreal Stock Exchange and The Toronto Stock Exchange. Acceptance of the listing will be subject to the filing of required documents and evidence of satisfactory distribution, both within 90 days.

In the opinion of counsel, these Class A Common Shares will be an investment in which the Canadian and British Insurance Companies Act states that a company registered under Part III thereof may, without availing itself for that purpose of the provisions of subsection (4) of Section 63 of the said Act, invest its funds.

Price: \$16 per share

We, as principals, offer these Class A Common Shares subject to prior sale, if, as and when accepted by us and subject to the approval of all legal matters on behalf of the Company and the Selling Shareholder by Messrs. Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault, Montreal, and on our behalf by Messrs. Tory, Tory, DesLauriers & Binnington, Toronto.

	Price to public	Underwriting discount	Proceeds to Selling Shareholder*
Per share	\$16.00	\$.90	\$15.10
Total	\$32,000,000	\$1,800,000	\$30,200,000

*Before deduction of expenses of the offering estimated at \$100,000.

Subscriptions will be received subject to rejection or allotment in whole or in part and the right is reserved to close the subscription books at any time without notice. It is expected that share certificates in definitive form will be available for delivery on or about April 23, 1969.

Wood Gundy Securities Limited

Toronto Montreal Winnipeg Vancouver Quebec Halifax Saint John
Ottawa Hamilton London Kitchener Regina Saskatoon
London, Eng. Edmonton Calgary Victoria New York

marketing program was largely responsible for the development of the growing winter sport of snowmobiling. The demand for SKI-DOO*s by sports enthusiasts has grown to the extent that over 90% of the Company's production is sold for that use.

The increasing market for the SKI-DOO* has accounted, in large part, for the growth of the Company's business during the last five years. This growth is evidenced by an increase in the Company's sales and earnings from \$12,920,909 and \$1,998,592 respectively for its financial year ended March 31, 1965 to \$88,939,429 and \$10,987,661 respectively for the financial year ended January 31, 1969.

SKI-DOO*

The name SKI-DOO* has become a well known trade mark in North America. This distinctive yellow machine is available in 12 basic models at retail prices ranging from about \$700 to \$1,700. Power is provided by a selection of lightweight Rotax engines which are designed for snowmobiles and give good performance under all temperatures. The reliability of the SKI-DOO* was proven by the Plaisted Polar Expedition of 1968 where it was used to carry men and equipment 825 miles over the polar ice cap to the North Pole.

Up to the present time, sales of the SKI-DOO* have been made primarily in North America. Export sales of this vehicle to the United States qualify under the "U.S.-Canada Automotive Trade Pact". The growth of SKI-DOO* sales over the last five financial years of the Company has been as follows:

<u>Financial year ended</u>	<u>Units</u>
1965.....	13,390
1966.....	22,627
1967.....	44,866
1968.....	70,838
1969 (ten months).....	114,381

Due to the seasonal nature of the Company's business, the sales for each of the above mentioned financial years are comparable.

The Company estimates that, during this period, it has maintained a share of the North American market for this type of vehicle ranging between 35% and 45%. The balance of this market is shared by over 50 other manufacturers.

Industrial Vehicles

Industrial vehicles continue to form an important part of the Company's operations with sales on a world wide basis. Among the industrial vehicles are the S.W.*, designed for sidewalk snow removal, the J.5* and the MUSKEG* carrier, used for heavy duty work in muskeg, forest areas, on agricultural ground and other off-road transportation jobs, and the TERRAIN MASTER*, a heavier track vehicle principally used in logging operations. The Company continues to manufacture a large snowmobile, capable of carrying up to eleven passengers or pay-loads of up to 2,500 lbs.

SEA-DOO*

To take advantage of the present trend to leisure time activities, the Company has developed a new aqua scooter under the name SEA-DOO* with the same colour and flair as the winter SKI-DOO*. This new vehicle is jet propelled and safe to drive among swimmers where a propellor can be a constant danger. It is practically untipable, draws only a few inches of water and can be easily handled with safety. It is equipped with a Rotax engine similar to the already proven engine installed in the SKI-DOO* and will travel at about 30 miles per hour.

A limited number of SEA-DOO*s were produced last year for market testing in specific areas. Its public acceptance has been encouraging and the Company now believes that water scooting will become a new major sport comparable to water skiing. Approximately 4,000 units will be produced this year to permit the Company to expand its market testing program throughout North America.

*Trade Mark

Production

Most of the components used in the assembly of the track vehicles and the SEA-DOO* are manufactured by Bombardier with the exception of the Rotax engine which is purchased from Rotax-Werk A.G., of Gunskirchen, Austria.

The Company's principal production activities are carried on at its large modern plant located at Valcourt, P.Q. which consists of a production and assembly plant, a service and parts depot and warehouse and office space which, on completion of the current construction program, will have an aggregate floor area of about 480,000 square feet.

The growth of the Company is reflected by the plant expansion which has taken place over the last five years. During this period, and on completion of the current program, the production and assembly plant will have been expanded from about 100,000 square feet to 385,000 square feet, the service and parts depot and warehouse from about 7,200 square feet to 68,000 square feet and the office premises from about 4,800 square feet to 25,000 square feet. The current construction program, which will be completed during the spring of this year and enable the Company to meet its planned production objectives for the current financial year, involves an addition to the production and assembly plant of about 20,000 square feet and an addition to warehousing facilities of about 31,000 square feet.

In 1957, the Company acquired all the shares of Rockland Accessories Ltd. which owns and operates a rubber mill and production plant at Kingsbury, P.Q., having a floor area of approximately 75,000 square feet. This subsidiary produces the rubber tracks and other rubber components used in the manufacture of the Company's vehicles.

Plastic items for use in the Company's products are manufactured by La Salle Plastic Moulds Inc. a wholly owned subsidiary acquired in 1968 for an investment which has since been substantially increased. This company is in the process of moving to its newly constructed plant having a floor area of 36,000 square feet at Richmond, P.Q. close to Valcourt. A new plastic press has been ordered which will be one of the largest of its kind in Canada. With this new press, this company will be in a position to produce plastic hoods for some models of the SKI-DOO* which were previously made of fibreglass.

Roski Ltd. became a wholly owned subsidiary in January 1969. Its plant, covering an area of about 70,000 square feet, is located at Roxton Falls, P.Q. where it manufactures fibreglass hulls for the SEA-DOO* as well as other fibreglass components for the SKI-DOO* and SEA-DOO*. In addition, assembly of the SEA-DOO* is carried out at this plant where additional land is available for expansion.

Research and Development

The Company carries on an extensive program of research and development at a separate research centre having an aggregate floor area of approximately 41,000 square feet situated about one-half mile from the main plant in Valcourt. The growth of this program is evidenced by the increase in personnel from eight persons in 1964 to more than 125 at the present time, most of whom are experienced engineers and technicians. Testing facilities are also maintained at various other locations. The Company holds patents on various components of its products.

Marketing

The Company's marketing department functions through three sales divisions: the recreational division which markets the SKI-DOO* and SEA-DOO*; the industrial division which markets the MUSKEG*, J-5* and TERRAIN MASTER*; and the municipal division which handles the S.W.* The marketing department includes public relations, advertising, sales promotion and market research personnel.

*Trade Mark

The recreational division markets the SKI-DOO* and SEA-DOO* through two wholly owned subsidiaries (Bombardier (Québec) Ltée and Bombardier (Ontario) Ltd.) and 17 other distributors in Canada and the United States and through a wholly owned subsidiary (Bombardier Aktiebolag) and six other distributors in Europe, all under annual contracts. Distributors are required to maintain parts inventories, service facilities and sales representatives to adequately service their local dealers in their respective distribution areas in accordance with the Company's standards and policies. These distributors market the SKI-DOO* and SEA-DOO* through approximately 2,500 local dealers.

The industrial and municipal divisions sell directly to a network of dealers in Canada, the United States and other parts of the world.

Record of Growth

The following table shows the Company's growth in net sales, net earnings, earnings per common share (after appropriate adjustments to reflect the subdivision of the common shares in 1969), shareholders' equity and capital expenditures for the five financial years ended January 31, 1969:

<u>Year ended</u>	<u>Net sales</u>	<u>Net earnings</u>	<u>Earnings per common share</u>	<u>Shareholders' equity</u>	<u>Capital expenditures</u>
March 31, 1965	\$12,920,909	\$ 1,998,592	\$0.1332	\$ 7,576,216	\$ 677,800
March 31, 1966	20,244,981	3,029,190	0.2019	9,885,059	1,300,263
March 31, 1967	35,489,075	5,150,033	0.3433	11,472,405	2,662,690
March 31, 1968	53,402,962	6,901,935	0.4601	15,374,340	4,620,338
January 31, 1969 ten month year	88,939,429	10,987,661	0.7325	26,467,276	5,191,423

Due to the seasonal nature of the Company's business, its operations during the months of February and March do not significantly change the results of the preceding ten month period. Accordingly the figures included above for the ten month year ended January 31, 1969 can be compared with the results for the previous four financial years.

Management

Since the death of Mr. J. Armand Bombardier in February 1964, the present management group whose average age is 35 years, has been responsible for the management of the Company. Among the Directors are six key executives of the Company.

Employees

The number of employees of the Company and its subsidiaries reaches an annual peak of about 4,000. The Company considers its relations with its employees satisfactory.

Investments in Other Companies

The Company owns 50% of the shares of Walker Manufacturing Co. Ltd. and Ski-Doo Sports Ltd.

Walker Manufacturing Co. Ltd. manufactures clothing and equipment especially designed for the sport of snowmobiling as well as a range of other clothing, at leased premises in Montreal and Richmond,

*Trade Mark

P.Q. Ski-Doo Sports Ltd., with offices in Montreal, distributes through the Company's network of distributors, snowmobiling items manufactured by Walker Manufacturing Co. Ltd. and others.

A 50% interest in Ville-Marie Upholstering Ltd. was acquired during the month of January 1969. This company manufactures seats mostly for snowmobiles and the automotive trade. Recently, the floor capacity of its plant, which is located at Beauport, P.Q., has been enlarged and new up-to-date machinery has been installed.

Foundation

After the death of Mr. J. A. Bombardier, a charitable foundation was established in 1965 in his memory. Each year since, the Company has followed the practice of contributing to the foundation about 5% of its earnings before taxes. To date contributions have amounted to \$2,245,000 and it is the intention of the Company to continue to make such annual donations. Since the incorporation of this charitable foundation, it has not been the practice of the Company to make other donations.

Description of Class A Common Shares and Class B Common Shares

Each Class B Common Share without nominal or par value is convertible at any time at the option of the holder into one Class A Common Share without nominal or par value. No dividend may be declared on the Class B Common Shares unless, during the then current financial year of the Company, a dividend or dividends of at least that amount per share have been declared on the Class A Common Shares. In all other respects, the Class A Common Shares and Class B Common Shares have the same rights and attributes and entitle the holders thereof to one vote in respect of each Class A Common Share and each Class B Common Share held at all meetings of shareholders of the Company. The outstanding Class A Common Shares and Class B Common Shares are fully paid and non-assessable.

Net Assets and Net Earnings per Share

According to the accompanying Consolidated Balance Sheet of the Company and its subsidiary companies as at January 31, 1969, the net assets per Class A Common Share and per Class B Common Share amounted to \$1.76. Net earnings of the Company and its subsidiary companies for the financial year ended January 31, 1969 amounted to \$0.7325 per Class A Common Share and per Class B Common Share.

Dividends

The Directors expect to follow a policy of declaring dividends on the Class A Common Shares on a quarterly basis payable March, June, September and December and have declared an initial dividend of 12½¢ per Class A Common Share payable June 15, 1969 to shareholders of record May 15, 1969. No policy has been formulated at this time with respect to dividends on the Class B Common Shares.

The following dividends have been paid on the common shares of the Company during its last five financial years (after appropriate adjustments to reflect the subdivision of the common shares in 1969):

<u>Financial year ended</u>	<u>Per common share</u>
1965.....	\$.06
1966.....	.043
1967.....	.24
1968.....	.20
1969.....	—

Principal and Selling Shareholder

As of the date hereof, all the outstanding 2,000,000 Class A Common Shares and 13,000,000 Class B Common Shares of the Company are owned beneficially and of record by Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée whose address is Valcourt, P.Q. After giving effect to the present offering, Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée will own beneficially and of record the said 13,000,000 Class B Common Shares, being 86⅔% of the outstanding common shares of the Company.

The directors and senior officers of the Company as a group own beneficially and of record 2,335 shares or 26.8% of the outstanding common shares of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée and the wives of three of them own the balance of such shares.

Directors and Officers

The names and home addresses of the directors and officers of the Company and the offices and positions held by each are as follows:

<u>Name</u>	<u>Office or position</u>	<u>Home address</u>
LAURENT BEAUDOIN.....	President, General Manager and Director.....	Valcourt, P.Q.
JEAN-PAUL GAGNON.....	Vice-President and Director.....	868 Eymard Street, Québec, P.Q.
ANDRÉ BOMBARDIER.....	Treasurer and Director.....	509 Poulin Street, Sherbrooke, P.Q.
CHARLES LEBLANC.....	Secretary and Director.....	659 London Street, Sherbrooke, P.Q.
GASTON BISSENETTE.....	Director.....	Valcourt, P.Q.
JEAN-LOUIS FONTAINE.....	Director.....	Valcourt, P.Q.
JOHN NEY COLE.....	Director.....	21 Ramezay Road, Westmount, P.Q.

Set out below are the present and prior principal occupations of, and the positions held in Bombardier Limited by, each of the directors and officers of the Company. Unless otherwise indicated, the principal occupations have continued for more than the last five years.

Laurent Beaudoin, a chartered accountant by profession, has been President of the Company since March 1966 and its General Manager since October 1964. He was elected a Director in April 1964 and prior to his appointment as President held the offices of Secretary and Treasurer. He is the Treasurer of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Jean-Paul Gagnon, a chartered accountant by profession, has been a Director of the Company since April 1964 and Vice-President since April 1966. Prior to June 1, 1968, his principal occupation was that of a partner in the firm of Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés, Chartered Accountants. He is a Director of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

André Bombardier has been a Director of the Company since April 1964 and its Treasurer since March 1966. He has been a student for the last five years and is presently studying business administration at the University of Sherbrooke. He is a Director and Vice-President of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Charles Leblanc, an advocate by profession, was elected Director of the Company in April 1964 and became Secretary of the Company in the same year. He is a Director and the Secretary of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Gaston Bissonnette has been a Director since April 1964. He was appointed director of the Research and Development Department of the Company in August 1967. Prior thereto he had been the Sales Manager of the Company.

Jean-Louis Fontaine, an engineer by profession, became a Director of the Company and the manager of its Quality Control Department, in April 1964. He was appointed director of Production in 1965.

John Ney Cole became a Director of the Company in March 1969. His principal occupation is Vice-President and Director of Wood Gundy Securities Limited. He is also a shareholder of that company.

Remuneration and Pension Benefits

The by-laws of the Company authorize its Board to fix the remuneration of the directors from time to time. The aggregate direct remuneration paid or payable by the Company and its subsidiaries to the directors and senior officers of the Company during the last completed financial year of the Company ended January 31, 1969, was \$298,459, and the aggregate direct remuneration paid or payable by the Company and its subsidiaries to the said directors and senior officers since that date up to February 28, 1969 was \$19,367.

The estimated aggregate cost to the Company and its subsidiaries in the fiscal year of the Company ended January 31, 1969, of all pension benefits proposed to be paid by the Company and its subsidiaries to its directors and senior officers in the event of retirement at normal retirement age was \$4,700.

Plan of Distribution

By agreement dated March 27, 1969, between Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée and Wood Gundy Securities Limited and J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltée (the "Underwriters"), Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée agreed to sell and the Underwriters agreed to buy the 2,000,000 Class A Common Shares offered by this prospectus for an aggregate consideration of \$30,200,000 payable in cash against delivery of certificates for such shares on or about April 23, 1969, on and subject to the terms and conditions set forth in the said agreement.

The said agreement provides that the obligations of the Underwriters are subject to certain conditions precedent and that the Underwriters are obligated to take up and pay for all the shares offered by this prospectus if any of the said shares are purchased. The Underwriters are severally liable in respect of percentages, specified in said agreement, of the total liability to purchase such Class A Common Shares. Such shares will be sold to the public by the Underwriters and other investment dealers and brokers.

Material Contracts

The only material contracts entered into by the Company and its subsidiaries within two years prior to the date of this prospectus are the following:

1. Under date of January 21, 1969 the Company purchased from Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée all the outstanding shares (being 3,000 preferred and 1,000 common shares) of the capital stock of Roski Ltd. for a consideration of \$1,030,000, and 50 preferred and 50 common shares of Ville-Marie Upholstering Ltd., being 50% of all the outstanding preferred and common shares respectively, for a consideration of \$240,500. In each case the consideration was paid in cash. Reference is made to "Principal and Selling Shareholder" on page 7 with respect to the shareholders of Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

2. Under date of January 29, 1969 the Company sold to Commander Aviation Limited a Jet Commander Airplane for a cash consideration of \$425,000 and under date of January 30, 1969 it purchased from Remmert-Werner Export, Inc. a Sabreliner Airplane for a cash consideration of \$1,647,324.

Copies of the foregoing agreements may be inspected during ordinary business hours at the head office of the Company during the course of primary distribution of the Class A Common Shares offered by this prospectus and for a period of 30 days thereafter.

The Company and its subsidiaries have entered into a number of additional contracts for the construction of plant and the purchase or acquisition of property, none of which is considered to be presently material or other than in the ordinary course of business.

Pending Litigation

On November 9, 1967 and November 23, 1966 respectively, the Company commenced infringement proceedings against Entreprises Lionel Enterprises Inc. in Action No. B-1761 of the Exchequer Court of Canada and against Jefferson Beach Marina Inc. in Action No. 29,263 of the United States District Court of the Eastern District of Michigan, Southern Division, to prevent the unauthorized use of an endless track for which the Company holds Canadian and United States patents.

Auditors, Transfer Agent and Registrar

The auditors of the Company are Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés, 376 Du Roi Street East, Québec, P.Q.

The transfer agent and registrar for the Class A Common Shares of the Company is Montreal Trust Company at its principal offices in Halifax, Québec, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary and Vancouver. The Class B Common Shares of the Company are transferable on the books maintained by the Company at its head office at Valcourt, P.Q.

Bombardier Limited
and Subsidiary Companies

Consolidated Balance Sheet as at January 31, 1969

Assets

CURRENT ASSETS

Cash	\$13,022,760
Accounts receivable	3,882,786
Inventories (Note 2)	9,544,031
Prepaid expenses applicable to future operations	308,116
Refundable taxes	208,216
	<u>26,965,909</u>

FIXED ASSETS

Land, buildings, equipment, aircraft and miscellaneous, less accumulated depreciation (Note 3)	<u>10,082,149</u>
---	-------------------

INVESTMENTS

In 50% owned companies (Note 4)	533,500
Marketable securities, at cost (market value \$230,250)	<u>242,250</u>
	<u>775,750</u>

OTHER ASSETS

Mortgages receivable	122,419
Patents, less accumulated amortization (Note 5)	559,308
Excess of cost of shares of subsidiary companies over book value of net assets, at dates of acquisition	<u>627,744</u>
	<u>1,309,471</u>
	<u>\$39,133,279</u>

Liabilities

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable and accrued liabilities	\$ 4,338,292
Bank loan	115,000
Taxes on income	<u>8,212,711</u>
	<u>12,666,003</u>

Shareholders' Equity

CAPITAL STOCK (Note 6)	40,933
RETAINED EARNINGS	<u>26,426,343</u>
	<u>26,467,276</u>
	<u>\$39,133,279</u>

On behalf of the Board:

(Signed) LAURENT BEAUDOIN, Director

(Signed) JEAN PAUL GAGNON, Director

(The Notes to Consolidated Financial Statements on pages 13 and 14 form an integral part of this statement).

**Bombardier Limited
and Subsidiary Companies**

Consolidated Statement of Earnings

	Financial year ended				Ten months ended January 31,	
	March 31, 1965	March 31, 1966	March 31, 1967	March 31, 1968	1968 (unaudited)	1969
Net sales.....	\$12,920,909	\$20,244,981	\$35,489,075	\$53,402,962	\$51,596,879	\$88,939,429
Income before depreciation and taxes on income (Note 1)...	4,389,580	7,102,283	11,706,416	16,198,291	15,628,529	25,693,815
Depreciation (Notes 3 and 5).....	163,566	511,082	989,984	1,622,768	1,349,055	1,743,135
Taxes on income.....	2,227,422	3,562,011	5,566,399	7,673,588	7,459,107	12,963,019
Net earnings.....	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	6,820,367	10,987,661

Consolidated Statement of Retained Earnings

	Financial year ended				January 31, 1969 (ten month year)
	March 31, 1965	March 31, 1966	March 31, 1967	March 31, 1968	
Balance— beginning of year.....	\$ 6,454,566	\$ 7,535,283	\$ 9,844,126	\$11,431,472	\$15,333,407
Net earnings for the year.....	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	10,987,661
Profits on the sale of investments.....	12,125	29,653	37,313	Nil	105,275
	8,465,283	10,594,126	15,031,472	18,333,407	26,426,343
Dividends.....	898,500	642,000	3,600,000	3,000,000	Nil
15% tax paid on undistributed income.....	31,500	108,000	Nil	Nil	Nil
	930,000	750,000	3,600,000	3,000,000	Nil
Balance— end of year.....	<u>\$ 7,535,283</u>	<u>\$ 9,844,126</u>	<u>\$11,431,472</u>	<u>\$15,333,407</u>	<u>\$26,426,343</u>

(The Notes to Consolidated Financial Statements on pages 13 and 14 form an integral part of these statements).

Notes to Consolidated Financial Statements

1. BASIS OF CONSOLIDATION:

The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiaries. All material inter-company transactions between subsidiaries have been eliminated.

Consolidated earnings include the results of the following companies since April 1, 1964 or, as the case may be, their effective dates of acquisition: April 1, 1964—Rockland Accessories Ltd. and Bombardier (Québec) Ltée; April 1, 1968—Bombardier (Ontario) Ltd. and Bombardier Aktiebolag; September 30, 1968—La Salle Plastic Moulds Inc.; January 21, 1969—Roski Ltd.

Certain subsidiary companies had fiscal year ends other than March 31 during the period. For purposes of comparison, the results from operations of these companies have been prorated to reflect their results on a March 31 year end basis for the years 1965 to 1968 inclusive. By January 31, 1969, all subsidiary companies had adopted a January 31 fiscal year end.

The Consolidated Statement of Earnings does not include net profits, aggregating \$184,366 in the period, realized on the sale of investments.

Currencies other than Canadian have been converted at the rates of conversion prevailing at the year end date.

2. INVENTORIES:

Inventories are valued at the lower of cost or market and consist of the following:

Raw materials.....		\$ 4,264,072
Products in process.....		562,904
Finished products		
Vehicles.....	\$ 555,122	
Parts.....	<u>4,161,933</u>	<u>4,717,055</u>
		<u>\$9,544,031</u>

3. FIXED ASSETS:

Fixed assets are valued at cost and the accumulated depreciation is equal to the capital cost allowance claimed for tax purposes.

	Cost	Accumulated depreciation	Net book value
Land.....	\$ 249,813	Nil	\$ 249,813
Buildings.....	5,523,824	\$ 697,440	4,826,384
Equipment.....	7,746,471	3,958,188	3,788,283
Aircraft.....	1,647,324	613,416	1,033,908
Others.....	<u>230,527</u>	<u>46,766</u>	<u>183,761</u>
	<u>\$15,397,959</u>	<u>\$ 5,315,810</u>	<u>\$10,082,149</u>

4. INVESTMENTS IN 50% OWNED COMPANIES:

These investments are as follows:

	Cost
Ville-Marie Upholstering Ltd.	
50 Preferred shares of \$10 each, 5% non-cumulative.....	\$ 500
50 Common shares of \$10 each.....	240,000
Ski-Doo Sports Ltd.	
150 Preferred shares of \$100 each, 6% non-cumulative.....	15,000
1,500 Common shares of \$10 each.....	15,000
Walker Manufacturing Co. Ltd.	
18,000 Preferred shares of \$1 each, 6% non-cumulative.....	18,000
2,000 Common shares of \$1 each.....	187,000
Loan.....	<u>58,000</u>
	<u>\$533,500</u>

The Company's proportion of the aggregate profits of such companies earned since the acquisition of their shares amounted to: 1967—\$14,835; 1968—\$36,522; 1969—\$12,421. No part of these amounts has been included in the foregoing Consolidated Statement of Earnings.

5. PATENTS:

Patents are valued at cost and the amortization thereon is included in the Consolidated Statement of Earnings under "Depreciation". Each patent is amortized according to its lifetime.

Cost.....		\$755,000
Accumulated amortization:		
1967.....	\$81,007	
1968.....	62,555	
1969.....	<u>52,130</u>	<u>195,692</u>
Book value.....		<u>\$559,308</u>

6. CAPITAL STOCK:

- (a) During the year supplementary letters patent were granted (i) authorizing the Company to transfer back to retained earnings the capital surplus created as a result of previous redemptions of preferred shares, (ii) cancelling the authorized 50,000 redeemable preferred shares of the par value of \$100 each, 1% non-cumulative, 12,750 of which had been issued and paid for and subsequently redeemed, (iii) subdividing the authorized and outstanding 3,000 issued and fully paid common shares without nominal or par value into 15,000,000 common shares without nominal or par value and (iv) creating 5,000,000 additional common shares.

The capital stock account of the Company as at January 31, 1969 was as follows:

Authorized—

20,000,000 common shares without nominal or par value

Issued and fully paid—

15,000,000 common shares. \$40,933

- (b) Supplementary letters patent dated March 4, 1969, have been issued to the Company:

(i) converting the 15,000,000 issued common shares into 2,000,000 Class A Common Shares and 13,000,000 Class B Common Shares; and the 5,000,000 unissued common shares into 5,000,000 Class A Common Shares; and

(ii) creating 18,000,000 additional Class A Common Shares,
so that after giving effect to the issue of such supplementary letters patent the capital stock of the Company is as follows:

Authorized—

25,000,000 Class A Common Shares without nominal or par value

13,000,000 Class B Common Shares without nominal or par value

Issued and fully paid—

2,000,000 Class A Common Shares }
13,000,000 Class B Common Shares } \$40,933

Each of the said outstanding 13,000,000 Class B Common Shares is convertible, at the option of the holder, into one Class A Common Share and 13,000,000 Class A Common Shares have been reserved for such purpose.

7. INCOME TAX:

- (a) The Company, Bombardier (Québec) Ltée, Rockland Accessories Ltd. and Roski Ltd. have been assessed for federal and provincial income taxes up to and including their respective financial years ended in 1968.
- (b) LaSalle Plastic Moulds Inc. has been similarly assessed up to and including its financial year ended in 1967.
- (c) The other subsidiary companies will file their first income tax returns in 1969.
- (d) Amounts provided for income taxes payable are considered to be adequate. No items are under dispute.

8. CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS:

- (a) The Company has guaranteed, to the extent of \$150,000 in the case of Walker Manufacturing Co. Ltd. and to the extent of \$450,000 in the case of Ski-Doo Sports Ltd., the bank loans of said companies. As at January 31, 1969, said loans amounted to \$120,000 and \$245,000 respectively.
- (b) The Company and its subsidiaries have leases of real property and equipment for varying terms up to a maximum of ten years. Total rental expense for the financial year ended January 31, 1969 aggregated \$175,446 and minimum rentals for the succeeding five years will aggregate approximately \$226,543 yearly.
- (c) Unrecorded capital commitments in respect of buildings under construction amounted to approximately \$405,000 at January 31, 1969.

Auditors' Report

To the Directors,
BOMBARDIER LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Bombardier Limited and subsidiary companies as at January 31, 1969 and the consolidated statements of earnings and retained earnings for the five financial years then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. The accounts of the subsidiary companies not examined by us have been reported on by other chartered accountants.

In our opinion, based upon our examination and the reports of such other chartered accountants, these financial statements present fairly the financial position of the Company and its subsidiary companies as at January 31, 1969 and the results of their operations for the five financial years then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis.

Québec, P.Q.,
March 27, 1969

(Signed) BÉLANGER, DALLAIRE, GAGNON & ASSOCIÉS
Chartered Accountants

Purchaser's Statutory Rights of Withdrawal and Rescission

Sections 63 and 64 of The Securities Act, 1966 (Ontario), sections 63 and 64 of The Securities Act, 1968 (Manitoba), sections 70 and 71 of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) and sections 63 and 64 of The Securities Act, 1967 (Alberta) provide, in effect, that where a security is offered to the public in the course of primary distribution:

- (a) a purchaser will not be bound by a contract for the purchase of such security if written or telegraphic notice of his intention not to be bound is received by the vendor not later than midnight on the second business day after the prospectus or amended prospectus offering such security is received or is deemed to be received by him or his agent; and
- (b) a purchaser has the right to rescind a contract for the purchase of such security, while still the owner thereof, if the prospectus or any amended prospectus offering such security contains an untrue statement of a material fact or omits to state a material fact necessary in order to make any statement therein not misleading in the light of the circumstances in which it was made, but no action to enforce this right can be commenced by a purchaser after the expiration of 90 days from the later of the date of such contract or the date on which such prospectus or amended prospectus is received or is deemed to be received by him or his agent.

Sections 61 and 62 of the Securities Act, 1967 (British Columbia) provide, in effect, that a purchaser has a right of rescission similar to that described in (b) above; and also that a purchaser has the right to rescind a contract for the purchase of a security, while still the owner thereof, if a copy of the last prospectus, together with financial statements and reports and summaries of reports relating to the securities, as filed with the British Columbia Securities Commission, was not delivered to him or his agent prior to delivery to either of them of the written confirmation of the sale of the securities, but written notice of intention to commence an action for such rescission must be served on the person who contracted to sell within 60 days of the date of delivery of the written confirmation, and no action shall be commenced after the expiration of three months from the date of service of such notice.

Reference is made to the said Acts for the complete texts of the provisions under which the foregoing rights are conferred and the foregoing summaries are subject to the express terms thereof.

Certificates

Dated: March 27, 1969

The foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by this prospectus as required by Part VII of the Securities Act, 1967 (British Columbia) and the regulations thereunder, by Part 7 of The Securities Act, 1967 (Alberta) and the regulations thereunder, by Part VIII of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) and the regulations thereunder, by Part VII of The Securities Act, 1968 (Manitoba) and the regulations thereunder, by Part VII of The Securities Act, 1966 (Ontario) and the regulations thereunder, under the Securities Act (Quebec) and by Section 13 of the Securities Act (New Brunswick).

(Signed) LAURENT BEAUDOIN
President

(Signed) ANDRÉ BOMBARDIER
Treasurer

On behalf of the Board

(Signed) CHARLES LEBLANC
Director

(Signed) JEAN PAUL GAGNON
Director

Directors

(Signed) LAURENT BEAUDOIN

(Signed) JEAN PAUL GAGNON

(Signed) ANDRÉ BOMBARDIER

(Signed) CHARLES LEBLANC

(Signed) GASTON BISSONNETTE

(Signed) JEAN-LOUIS FONTAINE

(Signed) J. N. COLE

Underwriters

To the best of our knowledge, information and belief, the foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by this prospectus as required by Part VII of the Securities Act, 1967 (British Columbia) and the regulations thereunder, by Part 7 of The Securities Act, 1967 (Alberta) and the regulations thereunder, by Part VIII of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) and the regulations thereunder, by Part VII of The Securities Act, 1968 (Manitoba) and the regulations thereunder, by Part VII of The Securities Act, 1966 (Ontario) and the regulations thereunder, under the Securities Act (Quebec) and by Section 13 of the Securities Act (New Brunswick).

WOOD GUNDY SECURITIES LIMITED

J. L. LÉVESQUE & L. G. BEAUBIEN LTÉE

By: (Signed) E. S. JOHNSTON

By: (Signed) BERNARD DE BREYNE

The following includes the names of every person having an interest, either directly or indirectly, to the extent of not less than 5% in the capital of Wood Gundy Securities Limited: C. L. Gundy, W. P. Wilder, J. N. Cole, E. S. Johnston, J. K. McCausland, P. J. Chadsey and J. R. LeMesurier; and in the capital of J. L. Lévesque & L. G. Beaubien Ltée: J. Louis Lévesque, André Charron, Gérard Favreau, Vianney Favreau and Stanley E. Brock.

Certificats

Date: le 27 mars 1969

Le texte ci-dessus constitue un exposé complet, vérifiable et clair de tous les faits essentiels se rapportant aux valeurs offertes par le présent prospectus aux termes de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (British Columbia), ainsi que des règlements s'y rapportant, de la Partie 7 de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Alberta) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VIII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1968 (Manitoba) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1966 (Ontario) et des règlements s'y rapportant, aux termes de la Loi des valeurs mobilières (Québec), ainsi que de l'article 13 de la loi intitulée Securities Act (New Brunswick).

Le président,
Le trésorier,

(Signé) LAURENT BEAUDOIN
(Signé) ANDRÉ BOMBARDIER

Au nom du conseil d'administration

(Signé) CHARLES LEBLANC
(Signé) JEAN PAUL GAGNON

Administrateur
Administrateur

Administrateurs

(Signé) LAURENT BEAUDOIN
(Signé) JEAN PAUL GAGNON

(Signé) ANDRÉ BOMBARDIER
(Signé) CHARLES LEBLANC

(Signé) GASTON BISSONNETTE
(Signé) JEAN-LOUIS FONTAINE

(Signé) J. N. COLE

Souscripteurs

Au meilleur de notre connaissance, information et croyance, le texte ci-dessus constitue un exposé complet, vérifiable et clair de tous les faits essentiels se rapportant aux valeurs offertes par le présent prospectus aux termes de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (British Columbia), ainsi que des règlements s'y rapportant, de la Partie 7 de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Alberta) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VIII de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1968 (Manitoba) et des règlements s'y rapportant, de la Partie VII de la loi intitulée The Securities Act, 1966 (Ontario) et des règlements s'y rapportant, aux termes de la Loi des valeurs mobilières (Québec), ainsi que de l'article 13 de la loi intitulée Securities Act (New Brunswick).

WOOD GUNDY VALEURS LIMITÉE
J. L. LÉVESQUE & L. G. BEAUBIEN LTÉE

Par: (Signé) E. S. JOHNSTON
Par: (Signé) BERNARD DE BREVNE

Les noms qui suivent comprennent les noms de toutes les personnes qui possèdent, directement ou indirectement, au moins 5% du capital de Wood Gundy Valeurs Limitée: C. L. Gundy, W. P. Wilder, J. N. Cole, E. S. Johnston, J. K. McCausland, P. J. Chadsey et J. R. LeMessurier; et du capital de J. L. Lèvesque & L. G. Beaubien Ltée: J. Louis Lèvesque, André Chartron, Gérard Favreau, Vianney Favreau et Stanley E. Brock.

Droits statutaires de retrait et de résiliation conférés à l'acheteur

Les articles 63 et 64 de la loi intitulée The Securities Act, 1966 (Ontario), les articles 63 et 64 de la loi intitulée The Securities Act, 1968 (Manitoba), les articles 70 et 71 de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) et les articles 63 et 64 de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (Alberta) prévoient que lorsqu'une valeur mobilière est offerte au public au cours d'une distribution primaire:

(a) un acheteur ne sera pas lié par un contrat pour l'achat de cette valeur si un avis écrit ou télégraphié de son intention de ne pas être lié est reçu par le vendeur pas plus tard que minuit le deuxième jour ouvrable qui suit la date à laquelle le prospectus ou le prospectus amendé offrant cette valeur a été reçu ou est présumé avoir été reçu par lui ou son agent, et

(b) un acheteur a le droit de résilier un contrat pour l'achat de cette valeur, pendant qu'il en est encore le propriétaire, si le prospectus ou tout prospectus amendé offrant cette valeur comprend l'énoncé d'un fait essentiel qui n'est pas vrai ou omet d'énoncer un fait essentiel qui est nécessaire afin que les énoncés qui y sont compris n'induisent pas en erreur à la lumière des circonstances dans lesquelles ils sont faits, mais aucune action pour faire valoir ce droit ne peut être commencée par un acheteur plus de 90 jours après la plus tardive des deux dates suivantes, soit la date du contrat ou la date à laquelle ce prospectus ou ce prospectus amendé est reçu ou est présumé avoir été reçu par lui ou son agent.

Les articles 61 et 62 de la loi intitulée The Securities Act, 1967 (British Columbia) prévoient qu'un acheteur a un droit de résiliation semblable à celui qui est décrit au paragraphe (b) ci-dessus, et, de plus, qu'un acheteur a le droit de résilier un contrat pour l'achat d'une valeur mobilière, pendant qu'il en est encore le propriétaire, si une copie du dernier prospectus, ainsi que des états financiers, rapports et sommaires de rapports se rapportant aux valeurs, tels que produit auprès de la Commission des valeurs mobilières de la Colombie Britannique, ne lui furent pas livrés, à lui ou à son agent, avant la livraison à l'un ou à l'autre de la confirmation écrite de la vente des valeurs, mais avis écrit de l'intention de commencer des procédures en résiliation doit être signifié à la personne qui a contracté de vendre, dans les 60 jours de la date de livraison de la confirmation écrite, et aucune telle procédure ne peut être commencée après l'expiration des trois mois qui suivent la date de signification de l'avis.

Référence est faite auxdites lois pour le texte complet des dispositions en vertu desquelles les droits précités sont conférés et les sommaires précités sont assujettis aux dispositions expresses desdites lois.

6. CAPITAL-ACTIONS:

- (a) Pendant l'année, des lettres patentes supplémentaires ont été émises (i) autorisant la Compagnie à transférer aux bénéficiaires non répartis le surplus de capital créé lors de rachats antérieurs d'actions privilégiées, (ii) annulant les 50,000 actions privilégiées rachetables d'une valeur au pair de \$100.00 chacune, 1% non cumulatif, dont 12,750 avaient été émises et payées et subseqüemment rachetées, (iii) subdivisant les 3,000 actions ordinaires sans valeur au pair émises et entièrement payées en 15,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair et (iv) créant 5,000,000 d'actions ordinaires additionnelles.

Le capital-actions de la Compagnie était le suivant au 31 janvier 1969:

Autorisé—	
20,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair	
Emis et payé—	
15,000,000 d'actions ordinaires	\$40,933
(b) Le 4 mars 1969, des lettres patentes supplémentaires ont été émises:	
(i) convertissant les 15,000,000 d'actions ordinaires émises en 2,000,000 d'actions ordinaires classe A et en 13,000,000 d'actions ordinaires classe B; et les 5,000,000 d'actions ordinaires non émises en 5,000,000 d'actions ordinaires classe A; et	
(ii) créant 18,000,000 d'actions ordinaires classe A additionnelles.	
Après avoir donné effet à l'émission de ces lettres patentes supplémentaires, le capital-actions de la Compagnie est le suivant:	
Autorisé—	
25,000,000 d'actions ordinaires classe A sans valeur au pair	
13,000,000 d'actions ordinaires classe B sans valeur au pair	
Emis et payé—	
2,000,000 d'actions ordinaires classe A	\$40,933
13,000,000 d'actions ordinaires classe B	
Chaque des 13,000,000 d'actions ordinaires classe B est échangeable, au choix du détenteur, pour une action ordinaire classe A, et 13,000,000 d'actions ordinaires classe A ont été réservées à cette fin.	

7. IMPÔT SUR LE REVENU:
- (a) La Compagnie, Bombardier (Québec) Ltée, Rockland Accessories Ltd. et Roski Ltée ont été cotisées aux fins des impôts sur le revenu fédéral et provinciaux pour leurs exercices financiers respectifs se terminant en 1968.
- (b) La Salle Plastic Moulds Inc. a également été cotisée pour l'année terminée le 31 décembre 1967.
- (c) Les autres filiales produiront leurs premières déclarations d'impôt en 1969.
- (d) Les cotisations émises ne font l'objet d'aucun litige, et les montants prévus comme impôts à payer sont considérés suffisants.
8. PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS:
- (a) La Compagnie garantit les emprunts de banque de Walker Manufacturing Co. Ltd. jusqu'à concurrence de \$150,000 et de Ski-Doo Sports Ltée jusqu'à concurrence de \$450,000. Les emprunts des dites compagnies étaient respectivement de \$120,000 et \$245,000 au 31 janvier 1969.
- (b) La Compagnie et ses filiales sont parties à des baux de propriétés immobilières et d'équipement pour des périodes s'étendant jusqu'à 10 ans. La dépense de loyer pour l'exercice financier terminé le 31 janvier 1969 s'est élevée, au total, à \$175,446 et les loyers minima s'élèveront, au total, à environ \$226,543 annuellement pour les cinq prochains exercices financiers.
- (c) Au 31 janvier 1969, le coût estimé pour terminer les constructions en cours s'établit à \$405,000.

Rapport des vérificateurs

Aux administrateurs de
BOMBARDIER LIMITEE,

Nous avons examiné le bilan consolidé de Bombardier Limitée et de ses filiales au 31 janvier 1969, et les états consolidés des bénéfices et des bénéfices non répartis pour les cinq années financières terminées à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances. D'autres comptables agréés ont soumis leur rapport pour les filiales dont nous n'avons pas fait l'examen.

A notre avis, d'après notre examen et les rapports de ces autres comptables agréés, ces états financiers représentent fidèlement la situation financière de la Compagnie et de ses filiales au 31 janvier 1969 et les résultats de leurs opérations pour les cinq années financières terminées à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus appliqués d'une façon uniforme.

1. PRINCIPES DE LA CONSOLIDATION:

3. IMMOBILISATIONS:

4. PLACEMENTS DANS LES COMPAGNIES POSSEDEES A 50%:

Villemarie-Kem

50 actions privilégiées de \$10,00 chacune, 5% non cumulatif.....	\$	500
50 actions ordinaires de \$10,00 chacune.....		240,000
Ski-Doo Sports Ltée		
150 actions privilégiées de \$100,00 chacune, 6% non cumulatif.....	15,000	
1,500 actions ordinaires de \$10,00 chacune.....	15,000	
Walker Manufacturing Co. Ltd.		
18,000 actions privilégiées de \$1,00 chacune, 6% non cumulatif.....	18,000	
2,000 actions ordinaires de \$1,00 chacune.....	187,000	
Prêt.....	58,000	
	<u>\$533,500</u>	

5. BREVETS:

[illegible]

Bombardier Limitée et ses filiales

Etat consolidé des bénéfices

	31 mars 1965	31 mars 1966	31 mars 1967	31 mars 1968	31 mars 1969
Ventes nettes.....	\$12,920,909	\$20,244,981	\$35,489,075	\$53,402,962	\$51,596,879
Bénéfice avant amortissement et impôts sur le revenu	4,389,580	7,102,283	11,706,416	16,198,291	15,628,529
(note 1)	163,566	511,082	989,984	1,622,768	1,349,055
Amortissement (notes 3 et 5).....	2,227,422	3,562,011	5,566,399	7,673,588	7,459,107
Impôts sur le revenu	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	6,820,367
Bénéfice net.....	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	10,987,661

Dix mois terminés le
31 janvier

Année financière terminée le

Etat consolidé des bénéfices non répartis

	31 mars 1965	31 mars 1966	31 mars 1967	31 mars 1968	31 mars 1969
Solde au début de l'année.....	\$ 6,454,566	\$ 7,535,283	\$ 9,844,126	\$11,431,472	\$15,333,407
Bénéfice net de l'année.....	1,998,592	3,029,190	5,150,033	6,901,935	10,987,661
Profits sur la vente de placements.....	12,125	29,653	37,313	Nil	105,275
Dividendes.....	898,500	642,000	3,600,000	3,000,000	Nil
Impôt spécial de 15% sur le revenu non distribué.....	31,500	108,000	Nil	Nil	Nil
Solde à la fin de l'année.....	\$ 7,535,283	\$ 9,844,126	\$11,431,472	\$15,333,407	\$26,426,343

(Les notes aux pages 13 et 14 font partie intégrante des états financiers).

Bombardier Limitée et ses filiales

Bilan consolidé au 31 janvier 1969

Actif

DISPONIBILITÉS

Encaisse.....	\$13,022,760
Comptes à recevoir.....	3,882,786
Stocks (note 2).....	9,544,031
Dépenses payées d'avance.....	308,116
Impôt spécial remboursable.....	208,216
	<u>26,965,909</u>

IMMOBILISATIONS

Terrains, bâtisses, équipement, avion et autres,	
moins l'amortissement accumulé (note 3).....	10,082,149

PLACEMENTS

Dans des compagnies possédées à 50% (note 4).....	533,500
Valeurs mobilières négociables, au prix coûtant	
(Valeur au marché \$230,250).....	242,250
	<u>775,750</u>

AUTRES ACTIFS

Hypothèques à recevoir.....	122,419
Brevets, moins amortissement accumulé (note 5).....	559,308
Excédent du coût des actions des filiales par rapport à la valeur comptable de leurs actifs nets, aux dates d'acquisition.....	627,744
	<u>1,309,471</u>

Passif

EXIGIBILITÉS

Comptes à payer et frais courus.....	\$ 4,338,292
Emprunt de banque.....	115,000
Impôts sur le revenu.....	8,212,711
	<u>12,666,003</u>

Avoir des actionnaires

CAPITAL-ACTIONS (note 6).....	40,933
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS.....	26,426,343
	<u>26,467,276</u>
	<u>\$39,133,279</u>

Pour le Conseil d'administration :

(Signé) LAURENT BEAUDOIN, Administrateur (Signé) JEAN PAUL GAGNON, Administrateur

(Les notes aux pages 13 et 14 font partie intégrante des états financiers).

Copies des contrats qui précèdent peuvent être examinées pendant les heures d'affaires normales, au siège social de la Compagnie, au cours de la première distribution des actions ordinaires classe A offertes par le présent prospectus et pour une période de 30 jours par la suite.

La Compagnie et ses filiales ont conclu un certain nombre d'autres contrats de construction et d'achat ou d'acquisition d'autres biens, mais aucun de ces contrats n'est considéré comme important ou comme autrement que dans le cours normal des affaires.

Litiges en instance

Le 9 novembre 1967 et le 23 novembre 1966 respectivement, la Compagnie a intenté des poursuites en contrefaçon contre Entreprises Lionel Inc. dans l'action no B-1761 à la Cour de l'Échiquier du Canada et contre Jefferson Beach Marina Inc. dans l'action no 29,263 de la United States District Court of the Eastern District of Michigan, Southern Division, afin d'empêcher l'usage non autorisé d'une chenille sans fin pour laquelle la Compagnie détient des brevets canadiens et américains.

Vérificateurs, agent de transferts et registraire

Les vérificateurs de la Compagnie sont MM. Bélanger, Dallaire, Gagnon & Associés, 376 rue du Roi est, Québec, P.Q.

L'agent de transferts et registraire des actions ordinaires classe A de la Compagnie est Montreal Trust Company à ses principaux bureaux situés à Halifax, Québec, Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver. Les actions ordinaires classe B de la Compagnie peuvent être transférées dans les registres de la Compagnie à son siège social, à Valcourt, P.Q.

2. En date du 29 janvier 1969, la Compagnie a vendu à Commander Aviation Limited un avion à réaction du type Commander moyennant la somme de \$425,000 et en date du 30 janvier 1969, elle a acheté de Remmert-Werner Export, Inc. un avion du type Sabreliner moyennant la somme de \$1,647,324. Dans les deux cas le paiement a été effectué comptant.

1. En date du 21 janvier 1969, la Compagnie a acheté de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée toutes les actions en cours (soit 3,000 actions privilégiées et 1,000 actions ordinaires) du capital-actions de Roski Ltée moyennant la somme de \$1,030,000 et 50 actions privilégiées et 50 actions ordinaires de Ville-Marie Remboursement Ltée, soit 50% de toutes les actions privilégiées et ordinaires en cours respectivement, moyennant la somme de \$240,500. Dans chaque cas, le paiement a été effectué comptant. La rubrique "Actionnaire vendeur et principal détenteur" à la page 7 donne les détails relatifs aux actionnaires de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Les seuls contrats importants signés par la Compagnie et ses filiales au cours des deux années précédant la date du présent prospectus sont les suivants:

Contrats importants

Ledit contrat prévoit que les obligations des souscripteurs sont assujetties à certaines conditions et que les souscripteurs sont tenus d'acheter et de payer toutes les actions offertes par le présent prospectus si l'une desdites actions est achetée. Les souscripteurs sont solidairement responsables en pourcentages, spécifiés audit contrat, de la responsabilité totale d'acheter ces actions ordinaires classe A. Ces actions seront vendues au public par les souscripteurs et d'autres courtiers en valeurs mobilières.

Aux termes d'un contrat daté du 27 mars 1969 passé entre Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée et Wood Gundy Valeurs Limitée et J.L. Lévesque & L.G. Beaubien Ltée (les "souscripteurs"), à acheter les 2,000,000 d'actions ordinaires classe A offertes par le présent prospectus moyennant la somme globale de \$30,200,000 payable en espèces sur livraison des certificats représentant ces actions vers le 23 avril 1969, sous réserve des conditions énoncées au contrat.

Programme de distribution

Le coût global estimé, pour la Compagnie et ses filiales, pendant l'année financière de la Compagnie terminée le 31 janvier 1969, de toutes les prestations de retraite qu'on se propose de payer aux administrateurs et officiers supérieurs dans le cas de retraite à l'âge normal prévu s'élève à \$4,700.

Les règlements de la Compagnie permettent au conseil d'administration de fixer la rémunération des administrateurs. La rémunération globale payée ou payable directement par la Compagnie et ses filiales aux administrateurs et aux officiers supérieurs de la Compagnie pendant la dernière année financière de la Compagnie terminée le 31 janvier 1969 a été de \$298,459, et la rémunération globale payée ou payable directement par la Compagnie et ses filiales auxdits administrateurs et officiers supérieurs depuis cette date jusqu'au 28 février 1969 s'élève à \$19,367.

Rémunération et prestations de retraite

Jean-Louis Fontaine, ingénieur professionnel, est devenu administrateur de la Compagnie et directeur du service de contrôle de la qualité en avril 1964. Il a été nommé directeur de la production en 1965. John Ney Cole est administrateur de la Compagnie depuis mars 1969. Sa principale fonction est celle de vice-président et d'administrateur de Wood Gundy Valeurs Limitée. Il est aussi actionnaire de cette compagnie.

Le nom et l'adresse résidentielle des administrateurs et des officiers de la Compagnie, ainsi que les fonctions et les postes de chacun sont comme suit:

La principale fonction que remplissent actuellement ou que remplissaient antérieurement les administrateurs et les officiers de la Compagnie, ainsi que le poste qu'ils occupent actuellement au sein de Bombardier Limitée, sont indiqués ci-après. À moins d'indication contraire, la principale fonction a été la même depuis au moins cinq ans.

Jean-Paul Gagnon, comptable agréé, est administrateur de la Compagnie depuis avril 1964 et vice-président depuis avril 1966. Avant le 1er juin 1968, sa principale fonction était celle d'associé de Belanger, Dallaire, Gagnon & Associés, comptables agréés. Il est aussi administrateur de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Charles Leblanc, avocat, a été élu administrateur de la Compagnie en avril 1964 et en a été nommé le secrétaire la même année. Il est aussi administrateur et secrétaire de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée.

Gaston Bissonnette est administrateur depuis avril 1964. Il a été nommé directeur du centre de recherche et d'expérimentation de la Compagnie en août 1967. Avant cette dernière nomination, il était directeur des ventes de la Compagnie.

La Compagnie a acquis 50% des actions de Ville-Marie Rembourrage Ltée au cours du mois de janvier 1969. Cette entreprise fabrique des sièges surtout pour les autos-neige et l'industrie de l'auto-mobile. Récemment, ses usines situées à Beauport, P.Q. ont été agrandies et des machines modernes y ont été installées.

Fondation

En 1965, une fondation a été créée à la mémoire de M. J. A. Bombardier. Chaque année, depuis, la Compagnie verse à cette fondation environ 5% de son revenu avant impôts. A ce jour, ces contributions s'élèvent à \$2,245,000 et la Compagnie se propose de continuer à faire de telles donations annuelles. Depuis la création de cette fondation, la Compagnie a comme politique de ne pas faire d'autres dons.

Description des actions ordinaires classe A et des actions ordinaires classe B

Chaque action ordinaire classe B sans valeur nominale peut être convertie, en aucun temps, au gré du détenteur, en une action ordinaire classe A sans valeur nominale. Aucun dividende ne peut être déclaré sur les actions ordinaires classe B à moins que pendant l'année financière en cours de la Compagnie, un ou des dividendes d'au moins la même valeur n'aient été déclarés sur les actions ordinaires classe A. Sous tous les autres rapports, les actions ordinaires classe A et les actions ordinaires classe B comportent les mêmes droits et les mêmes attributs et donnent droit à leurs détenteurs à un vote par action ordinaire classe A et par action ordinaire classe B détenues, à toutes assemblées des actionnaires de la Compagnie. Les actions ordinaires classe A et les actions ordinaires classe B sont en cours comme entièrement payées et non cotisables.

Actifs nets et revenus nets par action

Suivant le bilan consolidé ci-joint de la Compagnie et de ses filiales au 31 janvier 1969, les actifs nets par action ordinaire classe A et par action ordinaire classe B se chiffraient à \$1.76. Les bénéfices nets de la Compagnie et de ses filiales pour l'exercice terminé le 31 janvier 1969 se sont chiffrés à \$0.7325 par action ordinaire classe A et par action ordinaire classe B.

Dividendes

Les administrateurs ont l'intention de déclarer des dividendes trimestriels sur les actions ordinaires classe A, payables en mars, juin, septembre et décembre. Ils ont déclaré un dividende initial de \$0.12½ par action ordinaire classe A, payable le 15 juin 1969 aux actionnaires immatriculés le 15 mai 1969. Aucune politique n'a été établie quant aux dividendes sur les actions ordinaires classe B. Les dividendes suivants ont été payés sur les actions ordinaires de la Compagnie au cours des cinq dernières années financières (après rectifications appropriées pour refléter la subdivision des actions ordinaires en 1969):

Année financière terminée	Par action ordinaire
1965.....	\$.06
1966.....	.043
1967.....	.24
1968.....	.20
1969.....	—

Actionnaire vendeur et principal détenteur

Jusqu'à ce jour, Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée, de Valcourt, P.Q., est propriétaire bénéficiaire et immatriculée des 2,000,000 d'actions ordinaires classe A et des 13,000,000 d'actions ordinaires classe B de la Compagnie. Après avoir donné suite à la présente offre, Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée sera propriétaire bénéficiaire et immatriculée desdites 13,000,000 d'actions ordinaires classe B, soit 86⅔% des actions ordinaires en cours de la Compagnie.

Les administrateurs et officiers supérieurs de la Compagnie sont, comme groupe, propriétaires bénéficiaires et immatriculés de 2,335 actions soit 26.8% des actions ordinaires en cours de Les Entreprises de J. Armand Bombardier Ltée et les épouses de trois d'entre eux sont propriétaires du solde de ces actions.

La division des produits récréatifs distribue le SKI-DOO* et le SEA-DOO* par l'entremise de deux filiales en propriété exclusive (Bombardier (Québec) Ltée et Bombardier (Ontario) Ltd.) et de 17 autres distributeurs au Canada et aux Etats-Unis et par l'entremise d'une filiale en propriété exclusive (Bombardier Aktiebolag) et de 6 autres distributeurs en Europe, tous sous contrats annuels. Les distributeurs doivent maintenir un stock de pièces, des installations de service, et avoir des représentants de ventes pour servir adéquatement leurs concessionnaires locaux dans leurs régions respectives, conformément aux normes et politiques de la Compagnie. Ces distributeurs vendent le SKI-DOO* et le SEA-DOO* par l'entremise d'environ 2,500 concessionnaires locaux.

Les divisions des véhicules industriels et municipale vendent directement à un réseau de concessionnaires au Canada, aux Etats-Unis et dans d'autres parties du monde.

Progresion des affaires

Le tableau qui suit démontre l'augmentation des ventes nettes de la Compagnie, des bénéfices nets, des bénéfices par action ordinaire (après les rectifications appropriées pour refléter la subdivision des actions ordinaires en 1969), de l'avoir des actionnaires et des dépenses en immobilisations pour les cinq années financières terminées le 31 janvier 1969:

Année terminée	Ventes nettes	Bénéfices nets	Bénéfices par action ordinaire	Avoir des actionnaires	Dépenses en immobilisations
le 31 mars 1965	\$12,920,909	\$ 1,998,592	\$0.1332	\$ 7,576,216	\$ 677,800
le 31 mars 1966	20,244,981	3,029,190	0.2019	9,885,059	1,300,263
le 31 mars 1967	35,489,075	5,150,033	0.3433	11,472,405	2,662,690
le 31 mars 1968	53,402,962	6,901,935	0.4601	15,374,340	4,620,338
le 31 janvier 1969	88,939,429	10,987,661	0.7325	26,467,276	5,191,423

Les affaires de la Compagnie étant de nature saisonnière, les résultats des mois de février et de mars ne changent pas de façon significative ceux de la période de dix mois qui précède. En conséquence, les chiffres établis pour la période de dix mois terminée le 31 janvier 1969 peuvent se comparer aux résultats des quatre années financières précédentes.

La Direction

Depuis le décès de M. J. Armand Bombardier en février 1964, le personnel actuel de direction, dont la moyenne d'âge est de 35 ans, a eu la responsabilité de diriger les affaires de la Compagnie. Parmi les administrateurs, on compte six membres de ce personnel de direction.

Les employés

Le nombre des employés de la Compagnie et de ses filiales atteint à certaines périodes un chiffre d'environ 4,000. La Compagnie est hautement satisfaite de ses relations avec ses employés.

Placements dans d'autres compagnies

La Compagnie est propriétaire de 50% des actions de Walker Manufacturing Co. Ltd. et de Ski-Doo Sports Ltée.

Walker Manufacturing Co. Ltd. fabrique des vêtements et de l'équipement particulièrement conçus pour le sport de l'auto-neige, ainsi qu'une variété d'autres vêtements. Ses opérations se font dans des locaux loués à Montréal et à Richmond, P.Q.

Ski-Doo Sports Ltée, dont les bureaux sont situés à Montréal, distribue, par l'entremise du réseau de distributeurs de la Compagnie, des articles pour l'auto-neige fabriqués par Walker Manufacturing Co. Ltd. et par d'autres manufacturiers.

*Marque de commerce

La Compagnie

Bombardier Limitée (qui, avec ses filiales, est quelquefois ci-après appelée "Bombardier" ou la "Compagnie") a été constituée en compagnie privée sous la raison sociale "L'Auto-Neige Bombardier Limitée", en vertu des lois du Canada par lettres patentes datées du 10 juillet 1942. La Compagnie a été formée pour acquérir l'entreprise d'autos-neige de feu J. A. Bombardier qui fabriquait ce genre de véhicules depuis 1936. Par lettres patentes supplémentaires datées du 24 février 1967, le nom de la Compagnie a été changé en celui de Bombardier Limitée; par lettres patentes supplémentaires datées du 23 janvier 1969, la Compagnie cessa d'être compagnie privée pour devenir compagnie publique et son capital-actions fut modifié et, par lettres patentes supplémentaires datées du 4 mars 1969, son capital autorisé et émis passa à sa forme actuelle.

Le siège social de la Compagnie est situé à Valcourt, P.Q. (près de Sherbrooke, P.Q.) où se trouve également l'usine principale.

Capitalisation

CAPITAL-ACTIONS		Autorisées	En cours le	En cours le
			31 janvier 1969	28 février 1969

Actions ordinaires classe A		25,000,000 d'actions	2,000,000 d'actions	2,000,000 d'actions
sans valeur nominale		...		
Actions ordinaires classe B		13,000,000 d'actions	13,000,000 d'actions	13,000,000 d'actions
sans valeur nominale		...		

- NOTES: (1) Le tableau ci-dessus tient compte de l'émission de lettres patentes supplémentaires datées du 4 mars 1969, reclassifiant les actions émises et non-émises de la Compagnie et augmentant son capital autorisé. Avant l'émission de ces lettres patentes supplémentaires, le capital autorisé de la Compagnie se composait de 20,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale dont 15,000,000 d'actions étaient en cours le 31 janvier 1969 et le 28 février 1969.
- (2) Tel que spécifiée sous la rubrique "Description des actions ordinaires classe A et des actions ordinaires classe B" à la page 7, chaque action ordinaire classe B peut être convertie, au gré du détenteur, en une action ordinaire classe A et 13,000,000 d'actions ordinaires classe A ont été réservées à cette fin.
- (3) Les actions ordinaires en cours de la Compagnie, maintenant reclassifiées en actions ordinaires classe A et en actions ordinaires classe B, ont été originellement émises moyennant la somme de \$40,933. En plus de ce capital versé, la Compagnie avait des bénéfices non répartis de \$26,426,343 au 31 janvier 1969.
- (4) Voir la note 8(b) aux états financiers à la page 14 quant aux obligations locatives.

L'entreprise Bombardier

Historique

L'idée d'un véhicule pouvant circuler sur la neige a été conçue par feu J. A. Bombardier en 1926 et, après dix ans d'essais, il commença à fabriquer des autos-neige incorporant un système tout à fait nouveau de chenilles et pignons à chaîne permettant de voyager rapidement et efficacement sur les étendues enneigées du Canada.

Originellement, la Compagnie produisait des autos-neige pour répondre quasi exclusivement aux besoins du transport dans les régions autrement inaccessibles pendant l'hiver. On comptait parmi les premiers usagers, des chasseurs de l'Arctique, la patrouille de la Gendarmerie Royale du Canada, des missionnaires du Grand Nord parcourant des villages isolés et des médecins effectuant, dans des régions éloignées et enneigées, des visites qui auraient été autrement impossibles. Par la suite, d'autres véhicules à chenilles furent perfectionnés et mis sur le marché pour opération en terrain marécageux et pour servir aux travaux hors routes comprenant l'abattage du bois, la pose des pipelines, l'installation et l'entretien des lignes de transmission et autres usages similaires.

Plus tard, les efforts de la compagnie se concentrèrent sur le perfectionnement d'un véhicule plus petit et plus facile à manoeuvrer. Cette réalisation fut possible grâce à la mise sur le marché, au cours des années 1950, d'un moteur léger convenant à cette fin. En 1959, l'auto-neige connue sous le nom de SKI-DOO* fut mise sur le marché canadien, principalement comme moyen commode de transport en hiver pour les trappeurs et les gardes-chasse. La Compagnie découvrit vite le potentiel de ce nouveau

*Marque de commerce

Table des matières

Page

La Compagnie.....	3
Capitalisation.....	3
L'entreprise Bombardier.....	3
Historique.....	3
SKI-DOO*.....	4
Véhicules industriels.....	4
SEA-DOO*.....	4
Production.....	5
Recherche et expérimentation.....	5
La mise en marché.....	5
Progrression des affaires.....	6
La Direction.....	6
Les employés.....	6
Placements dans d'autres compagnies.....	6
Fondation.....	7
Description des actions ordinaires classe A et des actions ordinaires classe B.....	7
Actifs nets et revenus nets par action.....	7
Dividendes.....	7
Actionnaire vendeur et principal détenteur.....	7
Administrateurs et Officiers.....	8
Rémunération et prestations de retraite.....	9
Programme de distribution.....	9
Contrats importants.....	9
Litiges en instance.....	10
Vérificateurs, agent de transferts et registraire.....	10
Bilan consolidé.....	11
Etat consolidé des bénéfices.....	12
Etat consolidé des bénéfices non répartis.....	12
Notes relatives aux états financiers consolidés.....	13
Rapport des vérificateurs.....	14
Droits statutaires de retrait et de résiliation conférés à l'acheteur.....	15
Certificats.....	16

*Marque de commerce

AUCUNE COMMISSION DE VALEURS MOBILIÈRES OU ORGANISME SIMILAIRE AU CANADA NE S'EST DE QUELQUE FAÇON PRONONCÉ SUR LA VALEUR DES TITRES OFFERTS PAR LES PRÉSENTES ET TOUTE DÉCLARATION CONTRAIRE CONSTITUE UNE INFRACTION.

Le présent prospectus constitue une offre publique de ces valeurs seulement dans les territoires où elles peuvent être légalement offertes en vente.

Offre d'actions en cours



Bombardier Limitée

(Constituée en vertu des lois du Canada)

2,000,000 d'actions ordinaires classe A

(sans valeur nominale)

Les actions ordinaires classe A offertes par le présent prospectus sont vendues par l'actionnaire dont le nom et l'avis figurent sous la rubrique "Actionnaire vendeur et principal détenteur" à la page 7. La Compagnie ne recevra aucune partie du produit de la vente de ces actions.

Il n'y a aucun marché pour les actions de la Compagnie et le prix de cette offre a été fixé après négociations entre l'actionnaire vendeur et les souscripteurs.

La politique de la Compagnie quant aux dividendes est décrite sous la rubrique "Dividendes" à la page 7. Une demande a été faite pour l'inscription des actions ordinaires classe A à la Bourse de Montréal ainsi qu'à La Bourse de Toronto. L'acceptation de la demande sera sujette à la production des documents requis ainsi qu'à une distribution satisfaisante et ce, dans les 90 jours.

De l'avis des conseillers juridiques, ces actions ordinaires classe A constituent des placements dans lesquels les compagnies d'assurance, enregistrées en vertu de la Partie III de la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques peuvent, en vertu de ladite loi, mais sans avoir à se prévaloir des dispositions du paragraphe (4) de son article 63, placer leurs fonds.

Prix: \$16 l'action

Nous offrons, pour notre compte, ces actions ordinaires classe A, sous les réserves d'usage quant à leur vente antérieure, à leur émission et livraison, ainsi que sous réserve de l'approbation de toute question légale par M.M. Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault, Montréal, pour la Compagnie et l'actionnaire vendeur, et par M.M. Tory, Deslauriers & Binnington, Toronto, pour nous.

	Prix de vente au public	Escompte en faveur du souscripteur	Produit versé à l'actionnaire vendeur*
L'action.....	\$16.00	\$.90	\$15.10
Total.....	\$32,000,000	\$1,800,000	\$30,200,000

* Avant déduction des dépenses de l'offre évaluées à \$100,000.

Nous recevrons les souscriptions, à titre réductible, en nous réservant le droit de les refuser et aussi de clore la souscription en tout temps, sans avis. On prévoit que les certificats d'actions seront disponibles pour livraison, en forme définitive, vers le 23 avril 1969.

Wood Gundy Valeurs Limitée

Toronto Montréal Winnipeg Vancouver Québec Halifax Saint John
Ottawa Hamilton London Kitchener Regina Saskatoon
Londres, Ang. Edmonton Calgary Victoria New York